Lagebericht für das Geschäftsjahr 2025

Geschäftsverlauf und wirtschaftliche Lage des Unternehmens

Im Geschäftsjahr 2025 wurden insgesamt 112 Neuveröffentlichungen auf den Markt gebracht. Damit konnte die Anzahl der Frontline-Produkte auf dem Niveau des Vorjahres gehalten werden. Der Vertrieb erfolgt über den konzerneigenen Mailorder, über die Tochtergesellschaft OPEN GmbH im stationären Handel sowie weltweit im digitalen Bereich über den Mitgesellschafter The Orchard.

Die Tochtergesellschaft SPV GmbH wurde mit ihrer Tochtergesellschaft Membran Media GmbH verschmolzen und anschließend in OPEN GmbH umfirmiert. Durch diesen Zusammenschluss zählt die OPEN GmbH zu den größten physischen Musikvertrieben Europas. Das Vertriebsgeschäft der OPEN GmbH wird zusätzlich durch bedeutende Veröffentlichungen von The Orchard, dem Mitgesellschafter der Muttergesellschaft, gestärkt.

I. Finanzielle Leistungsindikatoren

1. Kennzahlen zur Ertragslage

	2025	2024
Ergebnis vor Steuern:	T€ 237	T€ 876
Ergebnis vor Zinsen und Steuern:	T€ 260	T€ 931
Gesamtkapitalrentabilität:	1,1%	5,9%
Eigenkapitalrentabilität:	8,6%	37,5%

Die Rentabilitäten wurden mit durchschnittlichen Kapitalien berechnet.

2. Kennzahlen zur Vermögens- und Finanzlage

	2025	2024
Eigenkapitalquote:	9%	14,9%
Fiktive Schuldentilgungsdauer:	neg. MÜ	neg. MÜ
Anlagendeckungsgrad I:	18,5%	29,8%

3. Cash-flow-Kennzahlen

	2025	2024
Netto-Geldfluss aus der betrieblichen Tätigkeit:	T€ 60	T€ 4.554
Netto-Geldfluss aus der Finanzierungstätigkeit:	T€ 13.019	T€ -1.049
Netto-Geldfluss aus der Investitionstätigkeit:	T€ -6.204	T€ -3.209

Die Berechnung der Cash-flow-Kennzahlen erfolgte nach AFRAC 36.

Wettbewerbs, eines zunehmend fragmentierten Marktes und höherer Aufwendungen für Marketing und Künstlerentwicklung unter Druck steht.

Das Geschäftsjahr 2025 hat darüber hinaus gezeigt, dass eine weitere Optimierung der Konzern- und Kostenstrukturen erforderlich ist. Die Geschäftsführung hat daher Maßnahmen zur Vereinfachung interner Abläufe, zur Nutzung von Synergien und zur nachhaltigen Senkung der operativen Kosten eingeleitet beziehungsweise vorbereitet.

Die bestehenden rechtlichen und wirtschaftlichen Risiken werden von der Geschäftsführung laufend überwacht und bewertet. Soweit erforderlich, werden geeignete Gegenmaßnahmen ergriffen. Nach eingehender Beurteilung durch die Geschäftsführung bestehen zum Zeitpunkt der Aufstellung des Jahresabschlusses keine Risiken, die den Fortbestand der Gesellschaft gefährden könnten.

Eisenerz, am 09.09.2026

Markus Riedler

Markus Riedler

Thomas Cahn