

going for
more...



geschäftsbericht 2006
annual report 2006

entertainment, services, solutions

going for
more...

edel music AG, Hamburg

IFRS-Angaben

Kennzahlen in TEUR	2006	2005
Konzernumsatz	137.052	129.340
Ergebnis vor Steuern	9.931	1.656
EBIT	11.636	11.305
EBITDA	19.370	19.154
Konzernjahresüberschuss	11.204	2.425
Bilanzsumme	140.068	131.565
Grundkapital	22.475	21.845
Eigenkapital	45.687	33.874
Cash-Flow:		
– aus laufender Geschäftstätigkeit	16.403	19.840
– aus Investitionstätigkeit	-10.392	-10.986
– aus Finanzierung	-9.324	-6.168
Ergebnis je Aktie in EUR	0,52	0,08
Mitarbeiter	770	731

IFRS-Data

Key figures (in EUR thousands)	2006	2005
Consolidated sales	137,052	129,340
Earnings before tax	9,931	1,656
EBIT	11,636	11,305
EBITDA	19,370	19,154
Consolidated net income	11,204	2,425
Balance sheet total	140,068	131,565
Capital stock	22,475	21,845
Equity	45,687	33,874
Cash-flow:		
– from operating activity	16,403	19,840
– from investing activity	-10,392	-10,986
– from financing activity	-9,324	-6,168
Earnings per share in EUR	0.52	0.08
Employees	770	731



SVEN POLLACK arbeitet in der ersten Reihe. Er ist zuständig für die Herstellung der Käsemeister und bereitet damit die eigentliche Vertriebsfähigkeit der DVDs und CDs vor.

SVEN POLLACK is right at the front. He is responsible for preparing the glass masters and prepares the actual production of DVDs and CDs.



JANETT GRÜNWALD (li.) und **DIANA BRÄHRAT** (re.) vereinheitlichen den Bereich Kellereien. Gemeinsam kümmern sie sich darum, dass Hörbücher, Softwareprodukte, Earbooks und Vinyls besonders schön verpackt oder musikalisch bestückt werden.

JANETT GRÜNWALD (l.) and **DIANA BRÄHRAT** (r.) work in the office. They are in charge of making software products, Earbooks and vinyl records are produced properly and contain all the necessary extra items.



TIM SELLMANN und **PETER CADERRA** haben die Ohren offen. Die A&R-Spezialisten von edel entertainment sind immer auf der Suche nach Musikstärkern und dem Soundkern morgen.

TIM SELLMANN and **PETER CADERRA** job is to keep their ears open. They are edel entertainment's A&R specialists - always looking for tomorrow's artists and sound.



ANJA MORGENROTH läuft ein Rennen um mit ihren Kollegen bischäftlich zu überleben. Im Fortgang sind Datenlogger und Druckpressen sowie weitere Produktionsmittel.

ANJA MORGENROTH goes shopping. Together with her colleagues, she has to find the materials needed for producing data media and printed matter as well as other product components.

Inhaltsverzeichnis

Table of contents

CEO Statement	6	CEO Statement	6
Das Geschäftsmodell des edel-Konzerns	17	The edel group's business model	17
Sozial- und Umweltbericht	21	Social and environmental report	21
Kapitalmarktinformationen/Aktie	33	Capital Market/Share	33
Kapitalmarktinformationen/Anleihe	34	Capital Market/Bond	34
Konzernbilanz	40	Consolidated balance sheet	100
Konzerngewinn- und Verlustrechnung	42	Consolidated income statement	102
Konzernkapitalflussrechnung	43	Consolidated cash flow statement	103
Konzern Eigenkapitalspiegel	44	Consolidated statement of changes in equity	104
Konzernanhang	45	Notes to the consolidated financial statements	105
Segmentberichterstattung	67	Segment report	127
Entwicklung des Konzernanlagevermögens	68	Development of consolidated fixed assets	128
Zusammengefasster Lagebericht und Konzernlagebericht	72	Combined parent-company and group management report	132
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers zum Konzernabschluss	78	Auditors' Opinion of the Consolidated Financial Statements	138
Bilanz	80	Balance Sheet	140
Gewinn- und Verlustrechnung	83	Statement of income	143
Anhang	84	Notes to the Financial Statements	144
Entwicklung des Anlagevermögens	90	Developments of Fixed Assets	150
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	92	Auditors' Opinion of the Financial Statements	152
Bericht des Aufsichtsrats	93	Report of the Supervisory Board	153
Corporate Governance Kodex	94	Corporate Governance Code	154
Corporate Governance Bericht	96	Corporate Governance Report	156
Konzernstruktur	98	Group Structure	98
Inhalt der beiliegenden CDs und DVD	158	Content of the included CD's and DVD	158
Glossar, Impressum	160	Glossary, imprint	160

CEO Statement

CEO Statement

Sehr geehrte Aktionäre,

das Vorwort eines Geschäftsberichts von einem Unternehmen in der Unterhaltungsbranche lesen Sie sicher ungern – falls Sie es überhaupt lesen. Sie sind es gewohnt, dass Unternehmen aus der Entertainment-Industrie die niederschmetternden Statistiken rund um illegale Downloads und Raubkopierer schildern. Nun erachte ich es allerdings als müßig, Jahr um Jahr auf die schwierigen Marktbedingungen hinzuweisen, sie haben sich schließlich nicht geändert! Man macht es sich zu einfach, seinen Anteilseignern nur erklären zu wollen, warum bestimmte Dinge nicht funktioniert haben, Konzepte nicht aufgingen oder Strategien ihre Wirkung verfehlten, und dies einzig auf Märkte und Konsumentenverhalten zurückzuführen. Ein Markt ist doch nur dann schwierig, wenn man sich als Unternehmen nicht auf ihn einstellen versteht. Sie werden also in den folgenden Zeilen nichts mehr über schwierige Umfelder lesen – vielmehr möchte ich Ihnen vorstellen, was *going for more* für uns bedeutet, nämlich den kontinuierlichen Weg der edel music AG vom Musikvermarkter zum Fullservice-Entertainment-Unternehmen.

Diese Entwicklung ist auch der Grund für die Namensänderungen, die wir zu Beginn des Jahres 2007 durchgeführt haben. So wurde die edel records GmbH zusammen mit der Musik- und Comedysparte der edel media & entertainment GmbH zur edel entertainment GmbH. Diese Gesellschaft umfasst nun die drei Profitcenter artist & entertainment, motion & entertainment und media & entertainment. Die Kindersparte edelkids verbleibt in der edel media & entertainment GmbH, die ihren Namen in edelkids GmbH ändert.

Es muss erlaubt sein, an dieser Stelle den Bereich Content an die erste Stelle zu rücken, auch wenn dieser sich dem neuen Konzept unterordnen hat. Aber es bleibt dabei: Unsere Wurzeln sind Musik. In diesem Bereich verfolgen wir seit Jahren erfolgreich eine risikooptimierte Strategie, die auf die nationale und internationale Vermarktung von etablierten Künstlern setzt. Deren Veröffentlichungen kalkulieren wir sorgfältig und erzielen so sichere Margen.

So konnten wir bei der Popmusik erneut auf Veröffentlichungen der seit Jahren überaus beliebten Gruppen Marshall & Alexander und Gregorian zählen, und auch Chris De Burgh kehrte nach kurzer Pause mit einem sehr erfolgreichen Album zu uns zurück. Wir freuen uns über großartige

Träger von Jerry Lee Lewis und JoJo und sind stolz auf Andreas Vollenweider, der 2006 zum dritten Mal für einen Grammy nominiert war.

Als erfolgreiche Vertriebskooperationen sind unsere Veröffentlichungen von Marius Müller-Westernhagen (Goldstatus im Januar 2007), Goleo (CDs zum Fußball-Weltmeisterschaft), Angelo Kelly und die Ton- und Bildträger zum Eurovision Song Contest zu nennen. Im Comedybereich erreichten wir mit den DVDs von Otto Waalkes und Kurt Krömer spektakuläre Chartserfolge (Doppelplatin- bzw. Goldstatus).

Dear shareholders,

I'm sure that the last thing you will want to be reading is the preface of the annual report of a company in the entertainment industry – if at all. You're probably used to entertainment companies reporting shattering statistics on illegal downloading and piracy. As I see it, there is little point in describing the difficult market conditions year in, year out – after all, they haven't changed. Yet, it is simplifying things just a little too much to blame solely the markets and consumer preferences when explaining to shareholders why certain things didn't work, new ideas didn't unfold as planned or strategies failed to unleash the desired effects. A market is only ever difficult if a company is unable to adjust to it. So, in the following lines you will not read anything about difficult underlying conditions. On the contrary, I want to explain what *going for more* means for us – namely edel music AG's steady evolution from a music marketer into a full-service entertainment company.

This trend is also reflected in the new names which we adopted at the beginning of 2007. Thus, edel records GmbH, together with our edel media & entertainment GmbH music and comedy divisions, has been renamed edel entertainment GmbH. This company now comprises three profit centers: artist & entertainment, motion & entertainment and media & entertainment. The edelkids children's entertainment division will remain with edel media & entertainment GmbH, which has been renamed edelkids GmbH.

Allow me to place content at the fore at this juncture even though it is becoming secondary to our new business model. Yet, the fact of the matter is that our roots lie in music. This is the segment in which we have been successfully pursuing a risk-optimized strategy for years targeted at marketing established artists on a national and international level. As we budget these releases carefully, we are able to gain secure margins.

Accordingly, we have again been able to rely on pop music releases by groups such as Marshall & Alexander and Gregorian, who have been very popular over many years. They were joined by Chris De Burgh, who returned to us with a very successful album after a brief pause. We were also pleased to be involved in superb releases by Jerry Lee Lewis and JoJo and are proud of Andreas Vollenweider, who was nominated for a Grammy in 2006 for the third time.

Examples of our successful distribution tie-ins include releases by Marius Müller-Westernhagen (which went gold in January 2007), Goleo (CDs for the Football World Cup), Angelo Kelly and Eurovision Song Contest CDs/DVDs.

A market is only ever difficult if a company is unable to adjust to it.



SUSANNE PÄPKE kommentiert: So wichtig ist die Distribution dafür, dass die Artist und Waren im voll automatisierten Kontinentaler und in Hochregal-Systeme ihrer Platz finden.

SUSANNE PÄPKE kommentiert: She works in a modern, secure and unique environment and merchandise are stored correctly in the fully automated storage systems and high-bay storage.



JENS THELE has sein Hobby zum Beruf gemacht und ist seit zehn Jahren Chef von Konion Records. Erfolgreich vermarktet Konion Dance-Music und ist im Bereich New Media als Content Aggregator für digitale Musikvertriebe tätig.

JENS THELE has turned his hobby into a job and has been head of Konion Records for the past ten years. Konion successfully markets dance music and operates as a content aggregator for digital music services in the new media area.

Mit der Gründung der Division edel motion im Geschäftsjahr 2004/2005 wollten wir unsere Kompetenz im Repertoirebereich auf die audiovisuellen Medien ausweiten. Das ist uns in vollem Umfang gelungen. Mit Stolz

Die Aufzählung der Gold- und Platinauszeichnungen für die Kindersparte edelkids ist bereits obligatorisch.

blicken wir auf zahlreiche Veröffentlichungen zurück, vor allem auf die von uns konzipierte Buch-DVD von Tim Malzer „Der Küchenbulle“, von der mehr als 100.000 Einheiten verkauft wurden. Darüber hinaus sind unsere Partner ProSiebenSat.1 Media AG,

ARD und ZDF außerordentlich zufrieden mit den Verkaufszahlen ihrer Produkte durch die edel motion. Besonders hervorzuheben sind 60.000 verkaufte Boxen der ZDF-Telenovela „Bianca“.

Die Aufzählung der Gold- und Platinauszeichnungen für die Kindersparte edelkids ist bereits obligatorisch. Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten wir zehnmal Gold, einmal Platin und sogar zweimal Doppelplatin für unsere Veröffentlichungen vergeben, unter anderem für „Pettersson und Findus“, „Lauras Stern“ und „SpongeBob“ sowie für die Hörspiele zu den Blockbustern „Madagascar“ und „Robots“. Die Zusammenarbeit mit Fox und Dreamworks wurde weiter ausgebaut: edelkids wertet die großen Trickfilm-Highlights „Ice Age“ und „Ab durch die Hecke“ auf CD und MC aus.

Die Vergabe des Echo Klassik 2006 an unsere Künstlerin Sharon Kam als beste Instrumentalistin des Jahres unterstreicht eindrucksvoll die Kompetenz der edel CLASSICS GmbH. Auch im vergangenen Jahr konnte die Klassiksparte der edel music AG weitere international renommierte Künstler an sich binden. So werden der geniale Cellist Gavriel Lipkind und der Star dirigent der Alten-Musik-Szene, Alessandro de Marchi, in Zukunft bei uns veröffentlichen.

Auch unsere earBOOKS haben das Zeug zum Bestseller. Die Zahl der verkauften Einheiten stieg im abgelaufenen Jahr auf mehr als 200.000 Stück europaweit. In Zusammenarbeit mit Universal Music haben wir die internationale Reihe „Heroes In Music“ ins Leben gerufen, die in Bild und Ton die Lebenswerke bekannter Künstler wie Stevie Wonder und The Police präsentiert. Auch in diesem Jahr wurden zahlreiche earBOOKS als Auswahltitel des Deutschen Fotobuchpreises prämiert.

Unser Vertrieb ist der größte unabhängige in Deutschland und arbeitet auch technologisch und logistisch auf höchsten Standards. Unser Außenbetrieb und die Key Accounter vertreiben an den Tonträgerhandel und andere Handelspartner nicht nur unsere eigenen Ton- und Bildträger, sondern auch Produkte von zahlreichen externen Rechteinhabern, darunter so namhafte Label wie Eagle Rock, TVT und Ministry Of Sound. Die von der edel distribution vertriebenen Hörbücher der Verlage Random House Audio und Der Audio

In the comedy segment, we achieved spectacular chart success with DVDs by Otto Waalkes and Kurt Krömer (double platinum and gold, respectively).

With the establishment of the edel motion division in fiscal 2004/2005, we wanted to extend our repertoire capabilities to include audio-visual media, a goal which we have achieved in full. We are proud of our numerous releases, particularly the book-DVD by Tim Malzer “Der Küchenbulle” designed by us, which has sold over 100,000 units. As well as this, our partners ProSiebenSat.1 Media AG, ARD and ZDF are extremely satisfied with the sales figures achieved for their products via edel motion. Particular mention should be made of the ZDF telenovela “Bianca”, of which 60,000 box sets have been sold.

A list of gold and platinum awards in the edelkids children’s entertainment division is par for the course. Last year, we received ten gold, one platinum and two double-platinum records for our releases including “Pettersson und Findus”, “Lauras Stern” and “SpongeBob” as well as audiobook tie-ins for the blockbusters “Madagascar” and “Robots”. We additionally extended our partnership with Fox and Dreamworks, with edelkids exploiting the major cartoon hits “Ice Age” and “Ab durch die Hecke” on CD and MC.

A list of gold and platinum awards in the edelkids children’s entertainment division is par for the course.

Our artist Sharon Kam was awarded the Echo Klassik 2006 for best instrumentalist of the year, a distinction which impressively underscores the competence of edel CLASSICS GmbH. Last year, edel music AG’s classics division was again able to sign up further renowned artists. Thus, the brilliant cellist Gavriel Lipkind and top ancient-music conductor Alessandro de Marchi will be recording for us in the future.

Our earBOOKS also have the makings of a best seller, with the number of units sold rising to over 200,000 across Europe last year. Working in collaboration with Universal Music, we devised the “Heroes in Music” series, which showcases the life work of such well-known artists as Stevie Wonder and The Police in audio and visual form. This year again numerous earBOOKS were singled out for special mention by the German Photo Book Prize jury.

edel distribution GmbH is the largest independent media distributor in Germany with logistics and technology operating to the highest standards. Our sales force and key account managers also distribute the products of numerous third-party content owners including such renowned labels as

Verlag sind regelmäßig in der Focus-Bestsellerliste zu finden und sichern ebenfalls die Marge des Vertriebsbereichs.

Unsere Vertriebsstrategie wird von unseren Töchtern in Österreich und der Schweiz, Skandinavien und Finnland, sowie in Italien und Portugal unter Berücksichtigung nationaler Besonderheiten umgesetzt. In diesen Ländern bzw. Regionen sind wir jeweils Marktführer bei den unabhängigen Musikvertrieben.

Das von der edel music AG in Zusammenarbeit mit SAP entwickelte Vendor Managed Inventory (VMI) System genießt hohes Ansehen und ist bereits in fast 250 Märkten der Media Saturn Gruppe im deutschen und österreichischen Einzelhandel eingeführt worden. VMI erleichtert dem Handel und auch edel die termingerechte Disposition des Repertoires am Point Of Sale. Wir rechnen damit, dass in Zukunft auch andere Handelspartner die Vorteile unseres VMI-Systems für sich erkennen und nutzen werden.

optimal erzielte sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinn die besten Ergebnisse seit Bestehen des Unternehmens.

Die Bedeutung der non-physischen Distribution von Musik ist heutzutage in aller Munde. Wir sind stolz darauf, diesen Megatrend bereits zeitig erkannt und seit dem Jahre 2001 unser Geschäft in diese Richtung entwickelt zu haben. Die seinerzeit gegründete edelNET

GmbH operiert also mittlerweile seit fünf Jahren ausgesprochen erfolgreich im Bereich Download und Klingelöne, genauso wie die ebenfalls zur edel-Gruppe gehörende Kontor New Media GmbH. Die Kundenzahl ist auf mehr als 300 angewachsen, unter ihnen sind Download-Anbieter wie iTunes und Musicload sowie Mobilfunkfirmen wie Vodafone und Jamba. Wir sind also in diesem Geschäft für die Zukunft hervorragend aufgestellt und entwickeln fortwährend neue Möglichkeiten zur Auswertung nicht nur eigener Produkte, sondern auch – einmal mehr als Servicedienstleister – für andere Independents. Mit zurzeit insgesamt knapp 100.000 Tracks von über 500 Labels sind wir in diesem Bereich einer der führenden Anbieter Europas. Allerdings will ich Ihnen nicht verschweigen, dass der Digitalmarkt zwar weiter wächst, sein Wachstum indes noch lange nicht ausreicht, um die Verluste im traditionellen Geschäft wettzumachen. Der Umsatzanteil lag 2006 bei edel wie auch bei unseren großen Wettbewerbern in ganz Europa deutlich unter zehn Prozent.

Das am 30. September 2006 abgelaufene Geschäftsjahr verlief für unsere Konzerngesellschaft optimal media production GmbH außerordentlich erfolgreich. Das Unternehmen erzielte sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinn die besten Ergebnisse seit seinem Bestehen, optimal versteht sich als Full-Service-Anbieter für die Medienindustrie. Die Kernbereiche des Unternehmens bilden umfangreiche Manufacturing Services mit der Produktion von digitalen Datenträgern (CD, DVD) und analogen Tonträgern (Vinyl, MC). Sämtliche Logistik- und Distributionsdienstleistungen von Lagerhaltung, Kommissionierung und Versand bis hin zu Fulfillment und Produktveredelung werden durch die Distribution Services abgedeckt. Ergänzend dazu werden verschiedene Dienstleistungen im Bereich Enhanced Services (Premastering,

Eagle Rock,TVT und Ministry Of Sound to recorded music retailers and other retailers alongside edel's own CD and DVD releases. Handled by edel distribution, the Random House Audio and Der Audio Verlag audio-books regularly find their way into the Focus list of top sellers and also make a key contribution to edel's distribution margins.

optimal achieved the best sales and earnings in its history.

Our distribution strategy is being implemented by our subsidiaries in Austria, Switzerland, Scandinavia, Finland, Italy and Portugal in the light of local conditions. We are already market leader amongst the independent music distributors in these countries and regions. Developed in conjunction with SAP, edel music AG's proprietary Vendor Management Inventory system (VMI) enjoys an excellent reputation and has already been installed in almost 250 Media Saturn Group stores in Germany and Austria. VMI helps both retailers and edel to ensure POS ordering of repertoire in line with schedule requirements. Looking forward, we expect other retailers to discover and utilize the advantages of our VMI system.

The importance of non-physical music distribution is attracting a great deal of debate these days. We are proud of the fact that we foresaw the emergence of this secular trend at an early stage and have been aligning our company in this direction since 2001. For the past five years now, edelNET GmbH has been operating highly successful the digital distribution of music and ringtones, as has its stable mate Kontor New Media GmbH. Customer numbers have since grown to over 300 and include digital music platforms such as iTunes and Musicload as well as mobile communications companies such as Vodafone and Jamba. Accordingly, we consider ourselves to be ideally positioned for the future in this area and are consistently developing new methods for exploiting our own products as well as providing services for other independent labels. With a total of just on 100,000 tracks from over 500 labels, we are currently one of the leading operators in Europe in this area. That said, I do not wish to conceal the fact that, although the digital market is continuing to expand, this growth is far from sufficient to recoup the losses afflicting conventional music business. In 2006, digital business accounted for less than ten percent of sales at both edel and our major competitors across Europe.

The fiscal year ending September 30, 2006 was extremely successful for our subsidiary optimal media production GmbH, which achieved the best sales and earnings in its history, optimal sees itself as a full-service operator for the



ANKE DÖRNER berät Kunden. Im Kundendienst realisiert sie die komplette Abwicklung der Aufträge und ist für die Ausbildung in ihrer Abteilung verantwortlich.

ANKE DÖRNER serves customers. In the customer service department she handles the entire processing of orders and is also responsible for training activities in her department.



BEATE SCHULZ steuert Medien. In der grafischen Vorstudie bereitet sie eingehende Daten für den Druck vor und ist für die Ausrichtung des Medienanlasses zuständig.

BEATE SCHULZ designs media. She prepares the incoming data for printing and is in charge of setting media designs.

DVD-Authoring, Kopierschutz und Druckerei) angeboten, optimal hat nicht nur die Erwartungen erfüllt, sondern auch die strategische Ausrichtung der Gesellschaft nach den umfangreichen Investitionen in den Vorjahren ein-drucksvoll bestätigt.

Große Bedeutung kommt in diesem Zusammenhang dem weiteren Ausbau der Produktion und der Erweiterung und Verbesserung der Dienstleistungsangebote zu. Mit der Bereitstellung von zusätzlichen Produktionskapazitäten soll neues Kundenpotential erschlossen und darüber hinaus die vorhandene Wert-schöpfungskette vervollständigt werden. Die für 2007 geplante Erweiterung des Herstellungs- und Verlagsbereichs wird ein Investitionsvolumen von 16 Millionen Euro umfassen.

Wie schon in vorange-gangenen Jahren verfolgen auch unsere Gesellschaften im Ausland das Geschäftsmodell, das uns im Inland hat so erfolgreich werden lassen. Lokales Eigenrepertoire, sorgfältig ausgewählt, sowie Servicedienstleistungen für externe Labels sorgen in Österreich, Schweiz, Skandinavien, Finnland, Italien und Portugal für ein gutes Ergebnis. Zu unseren internationalen Kunden zählen namhafte Musikfirmen wie etwa EpiTaph, Beggars Banquet, Rough Trade und SPV. Mit dem Erwerb der Mehrheit an dem schwedischen Label Diesel Music wird unsere skandinavische Tochter-gesellschaft Playground die kreativen Aktivitäten in Nordeuropa weiter ausbauen und somit auch international seinen Einfluss nachhaltig stärken.

Wie schon in vorange-gangenen Jahren verfolgen auch unsere Gesellschaften im Ausland das Geschäftsmodell, das uns im Inland hat so erfolgreich werden lassen. Lokales Eigenrepertoire, sorgfältig ausgewählt, sowie Servicedienstleistungen für externe Labels sorgen in Österreich, Schweiz, Skandinavien, Finnland, Italien und Portugal für ein gutes Ergebnis. Zu unseren internationalen Kunden zählen namhafte Musikfirmen wie etwa EpiTaph, Beggars Banquet, Rough Trade und SPV. Mit dem Erwerb der Mehrheit an dem schwedischen Label Diesel Music wird unsere skandinavische Tochter-gesellschaft Playground die kreativen Aktivitäten in Nordeuropa weiter ausbauen und somit auch international seinen Einfluss nachhaltig stärken.

Mit der Drucklegung dieses Berichts ist auch ein weiterer wichtiger Meilenstein auf dem Weg zum Entertainment-Allrounder gesetzt: der Erwerb der Buchsparte der Pabel-Moewig KG, einer Tochtergesellschaft der Bauer

media industry. Its core areas comprise comprehensive manufacturing services for digital media (CDs, DVDs) as well as analog media (vinyl, MGs). Distribution services cover all logistic and distribution activities including warehousing, picking and shipment as well as fulfillment.

This is supplemented with various enhanced services (premastering, DVD authoring, copy protection and printing), optimal not only lived up to expectations but also impressively bore out the company's strategic orientation after the extensive investments of earlier years.

In this connection, crucial importance is being attached to further enlargement of production capacity as well as extensions and improvements to the range of services. By creating additional production capacity, we want to harness new customer potential and additionally fill the gaps in the existing value chain. The extensions to production and publishing activities planned for 2007 entail an investment volume of EUR 16 million. The new production and media center will be as practical as it is aesthetic. The copper façade will welcome visitors as they approach the building, while technology, functionality and competence will be highlighted in the interior.

The extensions to production and publishing activities planned for 2007 entail an investment volume of EUR 16 million.



optimal investiert: Das geplante Produktions- & Mediencenter in Röbel.
optimal investment: The new production and media center in Röbel.

Following on from earlier years, our non-German companies are also pursuing the business model which has been so successful for us in Germany. Carefully selected own local repertoire and the provision of services for external labels are ensuring strong performance in Austria, Switzerland, Scandinavia, Finland, Italy and Portugal. Our international customers include such renowned music companies as EpiTaph, Beggars Banquet, Rough Trade and SPV. With the acquisition of a majority in the Swedish label Diesel Music, our Scandinavian subsidiary Playground will be further extending its creative activities in Northern Europe and thus strengthening its influence internationally on a sustained basis.

Verlagsgruppe. Durch diesen Zukauf wollen wir nicht nur das bestehende Buchsortiment des Verlags auswerten, sondern weitere innovative Produkte entwickeln. Diese werden wir dann gemeinsam mit unserem bereits vorhanden

Content, ich denke hier besonders an earBOOKS und Hörbücher, in den Buchhandel bringen. Wir haben also mit dieser Expansion nicht nur Inhalte, vielmehr auch den Vertriebsweg Buchhandel selbst erworben und erzielen damit unmittelbar Synergieeffekte.

Zu guter Letzt möchte ich Ihnen nicht vorenthalten, dass die edel music AG einen Teil seines erwirtschafteten Gewinns an seine Anteilseigner ausschütten möchte. Der Vorstand und der Aufsichtsrat der edel music AG werden der Hauptversammlung im Mai 2007 einen Beschluss zur Ausschüttung einer Dividende von 0,20 Euro je Aktie vorschlagen.

Sie haben es sicher bemerkt: Wir stellen uns breiter auf. Unsere Schritte werden größer. We are going for more: Entertainment, Services, Solutions. Gehen Sie mit uns!

Ich möchte allen Aktionären für ihr Vertrauen und unseren Mitarbeitern für ihre hervorragenden Leistungen danken.

Herzlichst Ihr



Michael Haentjes CEO

As of the date on which this report went to press, edel had reached a further important milestone in its efforts to evolve into an entertainment allrounder: The acquisition of the book business of Pabel-Moewig KG, a subsidiary of the Bauer Publishing Group. With this transaction we want to exploit the publisher's existing book range and also develop further innovative products. We will then be jointly distributing these new products as well as our existing content, particularly earBOOKS and audio books, to book retailers. Thus, with this move we have gained not only new content but also a distribution channel into the book retail segment, allowing us to directly harness synergistic benefits.

Finally, I am pleased to announce that edel music AG will be distributing part of its profit to its shareholders. At the annual general meeting to be held in May 2007, the management board and supervisory board of edel music AG will be asking shareholders to approve a dividend of EUR 0.20 per share.

As you cannot fail to have noticed, we are seeking a broader position and taking ever greater strides. We are going for more: Entertainment, Services, Solutions. Come with us!

I would like to take this opportunity to thank you, our shareholders, for your continued confidence. May I also express my gratitude to our staff for their outstanding commitment.

We are seeking a broader position and taking ever greater strides. We are going for more.



MICHAEL HAENTJES
ist Unternehmer. Der CEO
und Hauptaktionär der
edel music AG gründete
das Unternehmen 1988.

MICHAEL HAENTJES
is business man. He is
CEO and principal share-
holder of edel music AG,
which he established in
1988.

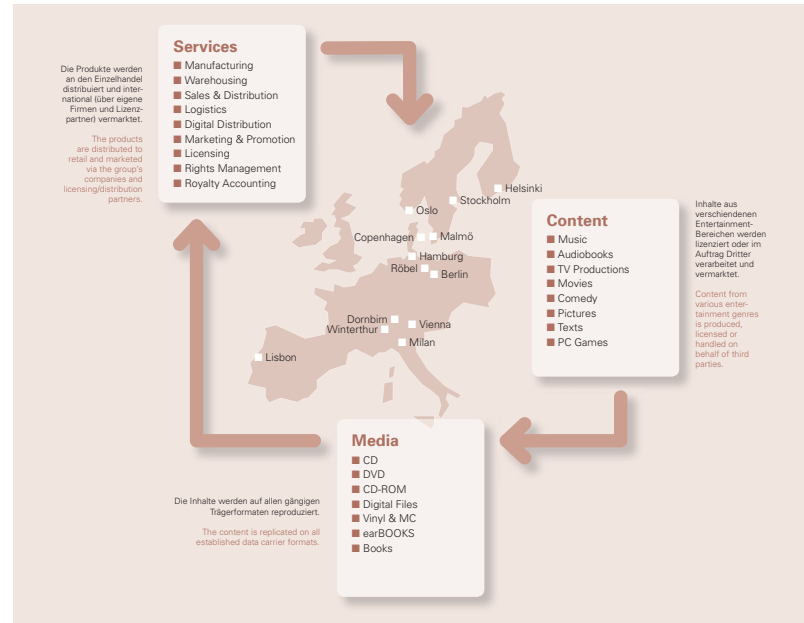


TOBIAS STRECK hält die IT-Mitarbeiterin für alle Hamburger 6000 Mitarbeiter zur Stelle, wenn es Probleme mit dem Computer gibt.

TOBIAS STRECK acts as a helpdesk agent. As all IT employees, he comes to the aid of all the Hamburg edel people whenever they have problems with their computers.

Das Geschäftsmodell des edel-Konzerns

The edel group's business model



Die Gesellschaften des edel-Konzerns sind in allen Bereichen des Vermarktungsprozesses von Entertainment-Produkten aktiv. Dabei wird fast die gesamte Wertschöpfungskette abgedeckt – angefangen bei der Erstellung und Lizenzierung von Inhalten über die Produktion, Distribution und Vermarktung von Medienträgern bis zur Abrechnung an die Rechteinhaber. Sämtliche Leistungen werden für die Auswertung eigener Inhalte und als professionelle Dienstleistung für andere Industrie Teilnehmer erbracht.

The edel group companies are active in all aspects of marketing entertainment products. In fact, just about the entire value chain is covered – from the creation and licensing of content to the production, distribution and marketing of media and beyond including royalty accounting. All activities are performed for both the exploitation of edel's own content and in the form of professional services for other members of the industry.



SUSANNE KELCH legt die
Zusammenhänge und die Entwicklung
aller Kollegen und Kollegen am
Herzen. Sie hört bei edel die
Personalplanung.

SUSANNE KELCH is dedicated
in ensuring that all staff are happy
and able to develop their personal
skills. She's head of human
resources at edel Hamburg.



JAN KOGLIN mag Vinyl.
Er besitzt die Maschinen, mit
denen Schallplatten in
verschiedenen Formaten
hergestellt werden.

JAN KOGLIN loves vinyl.
He operates the machines
used to make vinyl records in
different formats.



BIANCA BOML trägt Verantwortung.
Im Bereich pick, pack & ship sorgt
sie dafür, dass die Buchtitel optimal
zusammengestellt und für den
Versand vorbereitet werden.

BIANCA BOML bears responsibility.
She ensures that all titles are
picked, packed and shipped properly.

Sozial- und Umweltbericht

Social and environmental report

Die edel music AG versteht sich als ein modernes Unternehmen, das sich in erster Linie an wirtschaftlichen Ergebnissen misst, dessen Aktivitäten aber auch unter gesellschaftlichen und ökologischen Gesichtspunkten zu sehen sind. Wie jede andere betriebliche Organisation trägt auch edel eine Verantwortung, die über die Grenzen der eigentlichen Geschäftstätigkeit hinausgeht. Hieraus erwächst eine Sorgfaltspflicht gegenüber unseren Mitarbeitern, der Gesellschaft und unserer

Umwelt, die wir sehr ernst nehmen.

Es erwächst eine Sorgfaltspflicht gegenüber unseren Mitarbeitern, der Gesellschaft und unserer Umwelt, die wir sehr ernst nehmen.

Die Zukunft eines Unternehmens hängt auch davon ab, wie gut es gelingt, ökonomische Ziele mit sozialer Gerechtigkeit und dem Schutz der Umwelt in Einklang zu bringen. Zwischen betriebswirtschaftlichen Erfordernissen und der Beziehung zu Mitarbeitern, Kunden, sozialem Umfeld und Natur die richtige Balance zu finden – das ist für edel als mittelständisches Unternehmen eine ganz besondere

Herausforderung. Denn die Aufgaben, die sich hieraus ergeben, stellen sich für uns viel konkreter und unmittelbarer als für Großkonzerne.

Alle Aktivitäten in der Musik- und Entertainmentindustrie unterliegen immer auch normativen Maßstäben wie gesellschaftliche Wert- und Nachhaltigkeit, kulturelle Relevanz oder Umweltverträglichkeit. In diesem Spannungsfeld bemühen wir uns um verantwortungsvolles Wirtschaften und die größtmögliche Vereinbarkeit unseres ökonomischen Handelns mit gesellschaftlichen und ökologischen Bedürfnissen.

Unser Leitbild

Die edel music AG bekennt sich zu einer auf Leistung und Wettbewerb basierenden Wirtschaftsordnung. Ziel des Unternehmens ist die Schaffung von Mehrwert für Aktionäre und Mitarbeiter gleichermaßen wie für Kunden, Künstler und Produzenten.

edel versteht sich als liberales und fortschrittliches Unternehmen, das sich kultureller Vielfalt und internationaler Verständigung verpflichtet fühlt. Respekt vor den Mitmenschen, Toleranz gegenüber Andersdenkenden, soziale Verantwortung und der bewusste Umgang mit natürlichen Ressourcen spielen bei uns eine wichtige Rolle, ohne dass sie die Leistungsorientierung des Unternehmens einschränken.

edel als Arbeitgeber

Zum unternehmerischen Grundverständnis der edel music AG gehört die Überzeugung, dass sich Kreativität und Leistungsbereitschaft am besten in einer von Kooperation, Wertschätzung und konstruktiver Kritik geprägten Unternehmenskultur entwickeln können. So bemühen sich die edel-

Edel music AG defines itself as a modern company whose success is primarily determined by its economic results but which never loses sight of the social and environmental ramifications of its activities. Like any other economic entity, edel holds a responsibility which goes far beyond its immediate business activities. This gives rise to a duty of care towards our employees, society at large and our environment, a duty which we take very seriously.

The future of a company also hinges on its ability to bring economic goals into line with social equality and environmental protection. Finding the right balance between economic constraints and the relations with our staff, customers, our social setting and the environment – this is a particular challenge for us as a mid-size company. This is because the tasks arising from this challenge are more immediate and specific than for a large group.

All activities in the music and entertainment industry are subject to normative pressure in terms of their value and merit for society, their cultural relevance and their environmental compatibility. Against this backdrop, we strive for responsible economic activity and the greatest possible harmony between our business activities and social and ecological imperatives.

We have a duty of care towards our employees, society at large and our environment, a duty which we take very seriously.

Our mission statement

edel music AG is committed to an economic system based on performance and competition. The company's mission is to create value for shareholders and employees as well as for customers, artists and producers.

edel sees itself as a liberal and advanced corporate citizen committed to cultural diversity and international understanding. Respect for others, tolerance of different opinions, social responsibility and the wise use of natural resources play an important role for us without restricting the company's profit orientation.

edel as an employer

Part of edel music AG's mission statement is the conviction that creativity and the willingness to do your best flourish the most readily in a corporate culture characterized by cooperation, respect and constructive criticism. Thus, edel companies attempt to give their employees a high degree of flexibility in organizing their own work and exercising their own initiative within the constraints defined by the corporate goals.

Our human resource activities are guided by efforts to further each individual employee in the light of his or her specific needs and skills. As



NINA DREYER hat Spaß. Nicht nur an SpongeBob, sondern an allem, was Kindern gefällt – zum Beispiel Musik, Filme und Hörspiele. Seit dem Product Manager der edelkids.

NINA DREYER hat fun. Not only with SpongeBob, but with everything that children like: music, films and audiobooks. She's your product manager at edelkids.

dem mittleren und oberen Management der deutschen und internationalen Gesellschaften, mit einer überdurchschnittlich langen Betriebszugehörigkeit von zehn Jahren oder mehr.

Im Rahmen der Konzernrestrukturierung in den Jahren 2002 bis 2004 hat die edel music AG umfangreichen Personalabbau weitgehend vermeiden können, Sanierungserfolge wurden im Wesentlichen durch Firmenverkäufe und Schließungen erreicht. Auch im Zusammenhang mit der Marktkrise der Tonträgerindustrie gab es bei edel, anders als bei den meisten Mitbewerbern, keine Massenentlassungen – nicht zuletzt, weil wir uns seit Jahren deutlich besser als der Markt entwickeln.

Die Unternehmen der edel-Gruppe führen für ihre Mitarbeiter zahlreiche Aktivitäten und Veranstaltungen durch. Hierzu gehören u.a. Kinder- und Familienfeste, Konzerte und Sportveranstaltungen. Auch Angehörige, Freunde, Künstler und Geschäftspartner nehmen oft an diesen über den Unternehmenskreis hinaus beliebten Events teil.

Die edel music AG führt regelmäßig ärztliche Arbeitsplatzuntersuchungen und Gesundheitsmaßnahmen wie Schutzimpfungen und Antiraucherprogramme durch, die über die gesetzlichen Anforderungen hinaus gehen. Wir bemühen uns außerdem, für alle unsere Mitarbeiter eine Arbeitsumgebung zu schaffen, die ihre Gesundheit fördert oder zumindest nicht beeinträchtigt. Dafür bieten wir Nichtraucherclubs, ergonomische Büromöbel, gesundes Kantinenessen und fördern Betriebssport.

Das Wohlbefinden der Mitarbeiter in unserer Hamburger Firmenzentrale dürfte auch durch den Standort positiv beeinflusst werden. Das vom italienischen Architekten Antonio Citterio entworfene und mehrfach prämierte Bürogebäude der edel music AG, direkt an der Elbe gegenüber dem Containerhafen liegend, wird oft als eines der schönsten Bürogebäude Hamburgs bezeichnet. Mitarbeiter, Künstler und Gäste schätzen das großzügige und lichtdurchflutete Haus gleichermaßen für seine kreative und inspirierende Atmosphäre.

Künstlerische Inhalte

Die Tätigkeit der edel music AG als Medienunternehmen, das sich auf die Verbreitung von Entertainment-Inhalten spezialisiert, resultiert per se in einer gewissen kulturellen Nachhaltigkeit. Diese wiederum ist abhängig von der künstlerischen Qualität, insbesondere aufgrund der großen inhaltlichen Bandbreite des im Unternehmen bearbeiteten Angebots.

Das künstlerische Qualität nicht immer auch ökonomischen Erfolg bedeutet und umgekehrt, ist eine Binsenweisheit. Dennoch hängen beide Faktoren in den meisten Entertainmentgenres unmittelbar zusammen: So hat z.B. die Initiative unserer Klassiksparte edel Classics, den Aufnahmen

reorientation of a number of subsidiaries. This particularly contrasts with the widespread instability of the personnel situation in the international media and music industry as a whole. The edel companies have a relatively large proportion of employees – particularly in middle and top management at the German and international companies, who boast an above-average period of service of ten years or more.

During the restructuring activities in 2002 through 2004, edel music AG largely managed to avoid extensive staff layoffs. Instead, it was for the most part able to achieve the results sought by selling or closing down subsidiaries. In contrast to most of its peers, edel has been able to avoid mass layoffs in the current crisis afflicting the market not least of all because we have been outperforming the market for years.

The members of the edel Group arrange numerous activities and events for their staff, such as children's and family festivals, concerts and sporting events. Family members, friends, artists and business associates frequently also take part in these events, which have gained great popularity even outside the Company.

edel music AG regularly conducts medical examinations of working conditions and also implements health-related measures – such as vaccinations and non-smoking programs – going beyond the statutory requirements. We additionally endeavor to create working conditions conducive to the health of all employees or at least not compromising it. To this end, we offer non-smoking offices, ergonomic office furniture and healthy canteen food and encourage company sports activities.

The wellbeing of our staff at our Hamburg head office is also enhanced by our geographic location. Designed by Italian architect Antonio Citterio and located directly on the River Elbe opposite the container port, edel music AG's office building has received numerous awards and is often called one of Hamburg's most beautiful office buildings. Employees, artists and guests welcome the spacious and airy building with its creative and inspiring atmosphere.

Artistic content

edel music AG's activity as a media company which specializes in distributing entertainment content results per se in a certain degree of cultural sustainability. This in turn hinges on the artistic quality of the content particularly in view of the wide range of content which the Company distributes.

The fact that artistic quality is not always synonymous with economic success and vice versa is a cliché. Yet, the two factors are directly related in most segments of the entertainment industry. Thus, for example, the efforts

The fact that artistic quality is not always synonymous with economic success and vice versa is a cliché.

katalog des traditionsreichen ostdeutschen Eterna-Labels neu zu vermarkten, primär unternehmerische Zielsetzungen – aufgrund der musikhistorischen Relevanz aber auch eine substantielle kulturelle Dimension. Ähnliches kann auch für die Debut-CD einer jungen Rockband, die Konzert-DVD eines erfolgreichen Jazz-Musikers oder ein Kinderhörspiel gelten, denn alle Entertainmentproduktionen haben – in unterschiedlichen Ausprägungen – neben ihrem wirtschaftlichen immer auch einen gewissen künstlerischen Wert.

Als Wirtschaftsunternehmen muss sich die edel music AG bei der Auswahl ihrer Inhalte primär an ökonomischen Erfolgsfaktoren orientieren. Dennoch spielen bei einem so emotional belegten Thema wie Unterhaltung

immer auch künstlerische Werte, Begeisterung und das so genannte Bauchgefühl eine wichtige Rolle. Dabei erlauben das Geschäftsmodell und die Struktur des Unternehmens eine stilistische Vielfalt, die alle inhaltlichen Genres abdeckt. Schwerpunkte resultieren aus rein markt- und unternehmensbezogenen Erwägungen und nicht aus persönlichen Vorlieben oder Überzeugungen – jedoch mit einer klaren Abgrenzung zu extremistischen Inhalten jeglicher Art: Die Auswertung politisch radikaler, pornografischer oder anderweitig jugendgefährdender Inhalte lehnt das Unternehmen

strikt ab. Selbstverständlich unterliegen sämtliche Video-Veröffentlichungen der Freiwilligen Selbstkontrolle der Industrie (FSK) und unsere Produkte der entsprechenden Kennzeichnung.

Außerbetriebliches Engagement

Die edel music AG ist Mitglied des Musikbranchenverbandes IFPI*, zu dessen Hauptaktivitäten die Verfolgung von Produktpiraterie sowie der Schutz von Urheberrechten und geistigem Eigentum gehört. CEO Michael Haentjes ist Mitglied des internationalen IFPI-Boards und außerdem seit Oktober 2005 gewählter Vorsitzender der deutschen Phonoverbände (IFPI, Bundesverband der Phonographischen Wirtschaft, Deutsche Phono-Akademie). Eine Reihe weiterer Mitglieder des edel-Managements sind in den verschiedenen Verbandsorganen aktiv, welche ausschließlich durch Beiträge der Mitgliedsfirmen finanziert werden. Zu den Verbandsaktivitäten gehören auch musikalische Förder- und Bildungsmaßnahmen, wie sie z.B. die Phono-Akademie in Zusammenarbeit mit Schulen und Universitäten durchführt.

Darüber hinaus ist edel Mitglied der europäischen Non-Profit-Organisation Impala, in der sich unabhängige Labels und Tonträgerhersteller zusammengeschlossen haben. Impala setzt sich auf europäischer Ebene für die Interessen der Independent-Firmen im Sinne von kultureller Vielfalt und ökonomischer Gerechtigkeit ein.

Am Firmensitz Hamburg engagieren wir uns außerdem als Gründungsmitglied der Interessengemeinschaft Hamburger Musikunternehmen

taken by edel Classics to revive the traditional Eastern German label Eterna primarily serve business objectives yet also have a substantial cultural dimension due to their relevance for music history. The same can also be said of the debut CD of a young rock band, the concert DVD of a successful jazz musician or a children's audio book for in addition to their economic value, all music and entertainment productions invariably exhibit certain cultural merits, albeit to a differing extent.

As a business entity, edel music AG must primarily be guided by economic factors in selecting its content. Yet, with such an emotion-laden product as music, artistic values, enthusiasm and the proverbial "gut feeling" also play an important role. In this connection, the Company's business model and strategy permit stylistic diversity extending across all types of music. The focus is determined solely by market and company-based considerations rather than personal preferences or convictions, except for the proviso that all forms of extreme content are rejected: The Company strictly refuses to exploit any politically radical or pornographic content or any other material unsuitable for young people. Needless to say, all video releases adhere to the German voluntary self-monitoring system (FSK) and carry the corresponding designations.

Commitment outside the Company

edel music AG is a member of the music industry association IFPI*, whose main activities include combating product piracy and protecting copyrights and intellectual property. CEO Michael Haentjes is a member of the international IFPI board and, in October 2005, was elected chairman of the German Phonographic Associations (IFPI, Bundesverband der Phonographischen Wirtschaft, Deutsche Phono-Akademie). A number of other members of edel's management are actively involved in various bodies and organizations which are financed solely by the contributions of the member companies. These activities also include promotion and educational aspects such as the activities which Phono-Akademie conducts in conjunction with schools and universities.

As well as this, edel is a member of the European non-profit organization Impala, which was established by independent labels and record producers. Impala represents the interests of the independent companies at the European level in the furtherance of cultural diversity and economic justice.

As a business entity, edel music AG must primarily be guided by economic factors in selecting its content.

*International Federation of the Phonographic Industry



HENNING ROSE controls his nach Hermann Hassse: Ein Mann ohne karBANKS ist arm, auch wenn Karballe, Papieren und Bilder die Wände bedecken. Als Key Account, Manager verkauft er edel-Produkte an den Buchhandel.

HENNING ROSE sees things like Hermann Hassse: A house without karBANKS is empty, although even if valuable wallpaper and pictures decorate the walls. As a key account manager he sells edel products to book retailers.



RENE KRÜGER macht Druck,
in seiner Abteilung Lebewesen
werden alle optischen Speicher-
medien im Offset- oder Sieb-
druckverfahren bedruckt.

RENE KRÜGER prints
His department produces all the
labels for optical data media
using offset or screen printing.

(IHM). Hier bündeln Hamburger Firmen aus allen Bereichen des Musikgeschäfts gemeinsame lokale Interessen. Darunter fallen u.a. die Unterstützung von Kleinunternehmen und Musikclubs, die Organisation von Branchentreffs und die Zusammenarbeit mit dem Hamburger Senat.

Über die Mitgliedschaft in den verschiedenen Verbänden und Interessengemeinschaften unterstützt die edel music AG direkt und indirekt eine Reihe von überregionalen und internationalen Hilfsprojekten. Hierzu gehören Aktionen wie „Live Aid“ und „Deine Stimme gegen Armut“. Dafür stellen die beteiligten Verbände und Firmen neben finanziellen und personellen Ressourcen zumeist auch ihre Kommunikationsmittel zur Verfügung.

Die Gesellschaften des edel-Konzerns initiieren oder unterstützen darüber hinaus immer wieder Benefizprojekte über Erlöse aus CD-Veröffentlichungen. So sammelte z.B. die deutsche edel records GmbH mit einem

Mitglieder des
Managements
nehmen regelmäßig
an dem Projekt
„SeitenWechsel“
teil.

Album des Sängers José Carreras Spenden für dessen Leukämiehilfe-Stiftung, und die Kontor Records GmbH legte eine CD auf, deren Erlöse an die Opfer der Tsunami-Katastrophe in Asien weitergeleitet wurden.

Die edel music AG unterstützt immer wieder soziale und gemeinnützige Einrichtungen mit Geld- und Sachspenden. Gefördert werden in erster Linie kulturelle Institutionen

und Projekte mit lokalem Bezug zu einem der Unternehmensstandorte, wie z.B. die Realisierung des Hamburger Beatles-Platzes, edel spendet außerdem regelmäßig für Musik HILFT, die Stiftung zur Förderung der Nordoff/Robbins Musiktherapie.

Mitglieder des Managements der edel music AG nehmen regelmäßig an dem Projekt „SeitenWechsel“ der Patriotischen Gesellschaft von 1765 teil. Dabei hospitieren Führungskräfte aus der Wirtschaft in einer sozialen Einrichtung und lernen den Alltag, die Herausforderung und die Vielfalt sozialer Arbeit kennen. Sie bringen diese Erfahrung in ihren persönlichen Alltag zurück und erweitern ihre Sozialkompetenz, ihr gesellschaftliches Bewusstsein und ihre Fähigkeit, mit Mitarbeitern differenzierter und sensibler umzugehen. Die sozialen Institutionen, die hierfür von den Unternehmen auch finanzielle Unterstützung erhalten, nutzen das Programm ihrerseits, um die Wirtschaft für ihre eigenen Leistungen zu sensibilisieren und ihre Arbeit transparent zu machen.

Umweltschutz

Die edel music AG betrachtet den verantwortungsbewussten Umgang mit natürlichen Ressourcen als unabdingbar, insbesondere für ihre produzierenden Gesellschaften. Die konsequente Umsetzung der neuesten Umweltschutzrichtlinien ist für uns genauso selbstverständlich wie die Vermeidung, Reduzierung und fachgerechte Entsorgung von Abfällen.

In Hamburg, where edel's headquarters are located, we are also active as one of the founding members of Interessengemeinschaft Hamburger Musikunternehmen (IHM), an organisation which represents the common local interests of Hamburg-based companies active in all areas of the music business. This includes support for small companies and music clubs, the organization of industry meetings and joint activities with the Hamburg government.

Via its membership in numerous associations and lobbies, edel music AG is supporting a series of national and international aid projects both directly and indirectly. This includes such campaigns as “Live Aid” and “Deine Stimme gegen Armut”, in which the associations and companies involved contribute financial and personnel resources as well as communication facilities.

On top of this, members of the edel Group repeatedly initiate or support benefit projects by the income received from CD publications. Thus, for example, the German subsidiary edel records GmbH has generated funds for José Carreras' leukemia foundation via an album featuring the singer, while Kontor Records GmbH released a CD, the proceeds from which were donated to the victims of the Asian tsunami catastrophe.

edel music AG regularly supports charities and non-profit organizations with cash and non-cash donations. The company primarily supports cultural institutions and projects with a local link with the places in which it has offices, one example of this being the Beatles Square in Hamburg. In addition, we regularly contribute towards the “Musik HILFT” foundation which supports Nordoff/Robbins music therapy.

Members of edel music AG's management regularly take part in the SeitenWechsel project organized by Patriotische Gesellschaft von 1765. Here, executives from the corporate sector have a chance of actively taking part in a charity as a means of learning about its day-to-day activities and challenges and the diversity of its work. They are then able to plow this experience back into their own daily lives to enhance their social competence, their awareness of society as a whole and their ability to treat staff with greater sensitivity and consideration. The charities, which receive financial support from the companies for this purpose, use the programs to arouse awareness in the business community for their own achievements and to draw attention to their work.

Environmental protection

edel music AG considers the responsible use of natural resources to be vital particularly for its production companies. The systematic observance of the latest environmental directives is just as important to us as the avoidance, reduction and proper disposal of waste.

Members of edel music
AG's management
regularly take part in the
SeitenWechsel project.

So gibt es im Replikationswerk optimal media production eine Vielzahl von Maßnahmen zur Reduzierung und Vermeidung von Umweltbelastungen. Hierzu gehört die Erstellung einer jährlichen Abfallbilanz mit folgenden Zielsetzungen in der genannten Rangfolge: Erstens Vermeidung von Abfall, etwa durch die Rückführung von Granulat bei der CD-Fertigung, zweitens stoffliche oder energetische Wiederverwertung von Abfällen (z.B. bei der Verwertung von Papierresten aus der Druckverarbeitung für Verpackung und Warenkonfektionierung) und drittens Müllbeseitigung nur über ausgewählte und zertifizierte Entsorgungsbetriebe.

Für die schonende Verwendung von Ressourcen investiert optimal außerdem in verschiedene Recyclingmaßnahmen, wie die Kreislaufführung von Kühlwasser bei der CD/DVD- und Vinylfertigung. Die Druck- und Fertigungsanlagen werden ständig auf Einhaltung der Emissionsgrenzen für Abwasser, Staub und Schall überprüft.

Die edel music AG betrachtet den verantwortungsbewussten Umgang mit natürlichen Ressourcen als unabdingbar, insbesondere für ihre produzierenden Gesellschaften.

Umweltbewusstsein wird aber nicht nur im Produktionsbereich, sondern auch an allen übrigen Standorten groß geschrieben. So ist beispielsweise die Mülltrennung aller Büroabfälle seit vielen Jahren eine Selbstverständlichkeit und wird auch schon einmal vom Vorstandsvorsitzenden persönlich überprüft. Schließlich

wollen wir im Bereich Umweltschutz ebenso modern, innovativ und effektiv sein wie im Umgang mit unseren Kunden und Partnern.

Thus, numerous measures have been implemented at the optimal media production replication plant to reduce and avoid strain on the environment. This includes the production of an annual disposal balance with the following aims in the order shown: Firstly, to avoid waste, e.g. by recycling the granulate used in the production of CDs, secondly, to recycle waste to generate energy (e.g. left-over paper from the production of packaging and labeling) and, thirdly, to use solely selected certified waste disposal companies.

In the interests of minimizing the use of natural resources, optimal is additionally investing in various recycling systems, e.g. the re-utilization of cooling water in the CD/DVD and vinyl production process. The printing and production processes are regularly checked to ensure compliance with emission limits for waste water, dust and noise.

Yet, environmental awareness is not confined to the production companies but is also taken seriously at all other edel sites. For example, edel has been separating all office waste for many years, with the CEO personally occasionally making sure that this rule is observed. After all, we want to be as modern, innovative and effective in our approach to environmental protection as we are in our dealings with our customers and partners.

edel music AG considers the responsible use of natural resources to be vital particularly for its production companies.



STEFAN WEIKERT kümmert sich. Er ist verantwortlich für die Umsetzung neuer Geschäftsmodelle und hat für edel in den letzten Jahren das Digitalgeschäft aufgebaut.

STEFAN WEIKERT sets things moving. He is responsible for implementing new business models and has built up edel's digital business over the past few years.



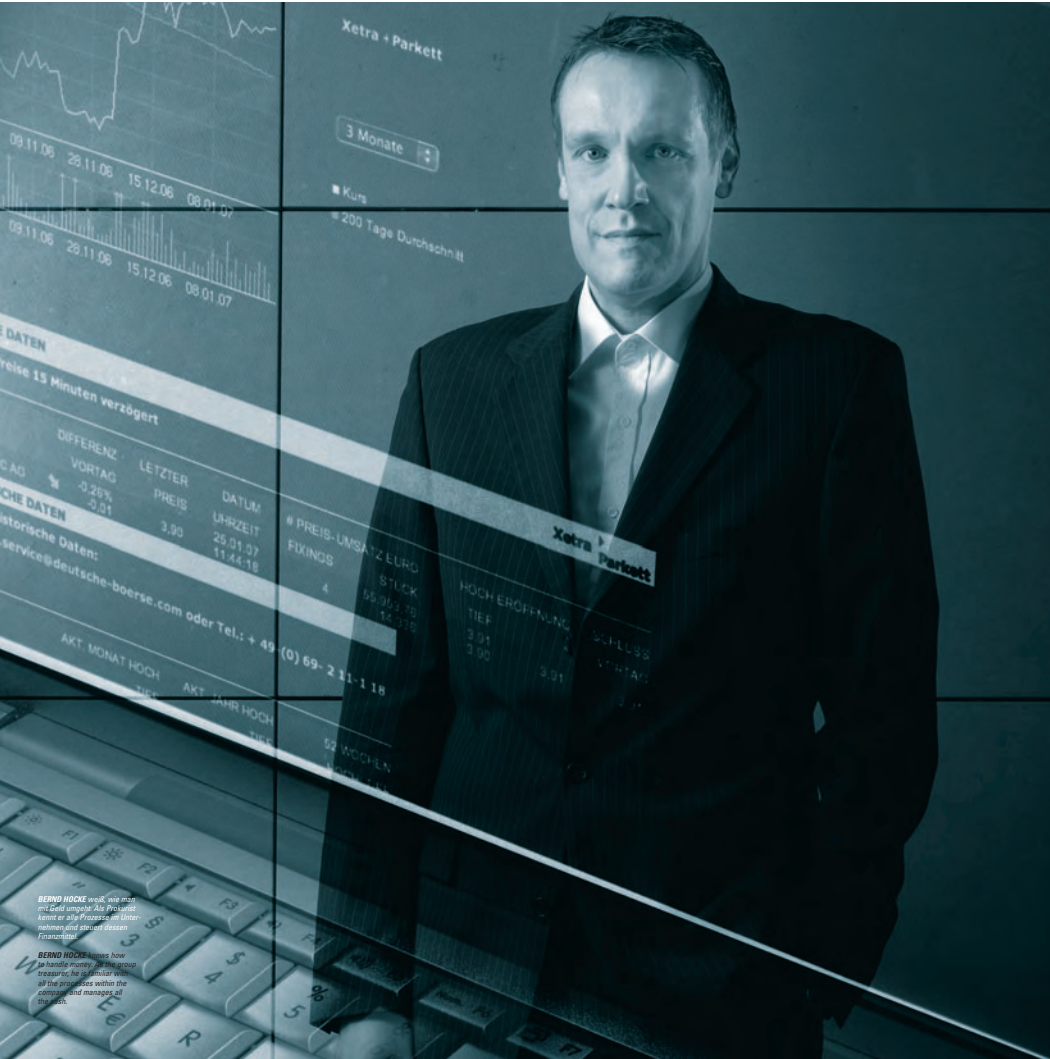
ALON NAG *checks.* Er erstellt den für die verschiedenen Royalty Services (inkl. Lizenzabrechnungen – auch für den Bereich Music) und Download.

ALON NAG *calculates.* He handles royalty accounting at independent Royalty Services (incl. accounting in the new marketplace for products like ring tones and music downloads).



REGINA BODEM *is Teamplayer.* In der Druckerei kümmert sie sich um die buchbinderische Weiterverarbeitung von Booklets und Verpackungen.

REGINA BODEM *is a team player.* She is responsible for binding booklets and packaging in the printing department.



BERNO WÖCKE: *...wie man
im Geld umgibt. Als Pro-Leser
kann er alle Prozesse im Unter-
nehmen und im Markt
finanzieren.*

BERNO WÖCKE: *...wenn man
die Hände in die Taschen
steckt, ist es gefährlich. Man
muss die Prozesse im Unter-
nehmen und im Markt
finanzieren.*

Kapitalmarktinformationen/Aktie edel music AG Aktie DE0005649503

Capital Market/Share edel music AG stock DE0005649503

Ereut erfreulich, besonders im Branchenvergleich, verlief die Entwicklung der Aktie der edel music AG im Zeitraum Oktober 2005 bis September 2006. Der Markt eröffnete zu Beginn des Geschäftsjahres für das Papier mit einem Kurs von 2,99 Euro und schloss am 29. September 2006 mit 3,40 Euro. Das Geschäftsjahreshoch am 20. Februar 2006 betrug 5,39 Euro.

Die Leitindizes tendierten im Vergleichszeitraum ebenfalls aufwärts. So gelang unserer Aktie eine Kurssteigerung von 14%, der DAX entwickelte sich im Performancebereich um 18% und im Kursbereich um 15% nach oben*.

Die edel music AG hat aus administrativen wie auch aus Kostengründen die Zulassung zum Prime Standard Listing-Segment nicht beantragt. Eine Zulassung zu diesem Segment ist allerdings Voraussetzung für die Aufnahme in einen der Auswahlindizes der Deutschen Börse. Diese sollen die Entwicklung auf diesem Teilmarkt des weltweiten Finanzgeschehens repräsentativ dokumentieren.

Aktie/Index	Stock/Index	Steigerung Increase (%)
edel music AG Aktie	stock price	13,71
DAX Performance-Index		18,15
DAX Kursindex	Pricedindex	15,33
Prime Media Performanceindex		-6,24
Prime Media Kursindex	Pricedindex	-8,53

So ist die edel music AG nicht im Frage kommenden Prime Media Index (PMI) gelistet – ein Umstand der bei der Betrachtung der schlechten Performance dieses Index im vergangenen Jahr zu berücksichtigen ist.

Der PMI, in dem 21 Aktiengesellschaften aus der Medienbranche gelistet sind, unter ihnen die Jack White Productions AG, die ProSiebenSat.1 Media AG und die Deutsche Entertainment AG, verlor im Zeitraum Oktober 2006 bis September 2007 6% bzw. 9% Prozent (Performance-Kursindex) und lag unterjährig sogar 22% unter dem Kurs von 03.10.2006.

Wie im Vorjahr ist ein starkes Interesse an unserer Aktie zu verzeichnen. Gerade im Vergleich zu der Entwicklung im PMI ist das Vertrauen der Anleger neben den positiven Unternehmenskennzahlen erneut ein Spiegel der erfolgreichen Strategie der edel music AG und eine weitere Ermutigung, im Sinne des Unternehmens und seiner Aktionäre an dem eingeschlagenen Kurs festzuhalten.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der edel music AG werden der Hauptversammlung im Mai 2007 einen Beschluss zur Ausschüttung einer Dividende von 0,20 Euro je Aktie vorschlagen.

*Im Performance-Index werden Dividenden und Kapitalveränderungen bzw. Zinszahlungen berücksichtigt, während im Kursindex die reine Kursentwicklung der enthaltenen Wertpapiere wiedergibt.

Edel music AG again performed well – particularly by sector standards – in the period from October 2005 through September 2006. At the beginning of the Company's financial year, the stock traded at EUR 2,99, closing at EUR 3,40 on September 29, 2006. The high for the financial year was EUR 5,39 (February 20, 2006).

During this period, the benchmark indices also edged upwards. Thus, our stock posted a gain of 14%, while the DAX advanced by 18% in terms of performance and 15% in terms of price*.

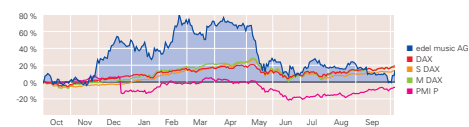
edel music AG has not applied for admission to the Prime Standard segment for administrative and cost reasons. However, admission to this segment is one of the conditions for inclusion in the Deutsche Börse selection indices, which are aimed at tracking the trends in this subsegment of the global financial markets on a representative basis.

Therefore edel music AG is not listed in the non-eligible Prime Media Index (PMI), a fact which should be considered in reviewing last year's poor performance of this index.

The PMI, which includes 21 listed media companies such as Jack White Productions AG, ProSiebenSat.1 Media AG and Deutsche Entertainment AG, retreated by 6% in performance terms and 9% in price terms in the period from October 2005 through September 2006, and in fact during the year was 22% down on the level recorded on October 3, 2005.

As in the previous year, there was strong interest in our stock. In addition to the Company's favorable business figures, investor confidence – particularly compared with the PMI – again reflected the successful strategy being pursued by edel music AG and provided further incentive for this course to be retained in the interests of both the company and its shareholders.

Kursverlauf Aktie Performance of the share edel music AG



At the annual general meeting to be held in May 2007, the management board and supervisory board of edel music AG will be asking shareholders to approve a dividend of EUR 0,20 per share.

*The performance index includes dividends as well as changes in capital and interest payments, whereas the price index reflects solely changes in the prices of the stocks included.

Kapitalmarktinformationen/Anleihe edel Anleihe DE000A0EKA71

Capital Market/Bond edel music AG bond DE000A0EKA71

Am 28. April 2005 emittierte die edel music AG Inhaber-Teilschuldverschreibungen mit einer Laufzeit von 5 Jahren festverzinslich zu 7% p.a. im Gesamtnennbetrag von bis zu 30 Millionen Euro.

Seit dem 15. Juli 2005 wird die Unternehmensanleihe am Geregelten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt und dort rege nachgefragt.

Auf diese Weise verkauft auch die edel music AG noch kleinere Tranchen ihrer Inhaber-Teilschuldverschreibungen über den sogenannten Sekundärmarkt.

Wegen des Inkrafttretens des Wertpapierprospektgesetzes am 01.07.2005 und des Ablaufs der Übergangsfrist nach dem Prospektrichtlinie-Umsetzungsgesetzes hätte die edel music AG einen neuen Verkaufsprospekt erstellen müssen, hätte sie die Anleihe weiterhin öffentlich anbieten wollen. Dieser neue Prospekt hätte unverhältnismäßig hohe Kosten verursacht. Daher hat die edel music AG am 09.10.2006 der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt, dass das öffentliche Verkaufsangebot der edel-Anleihe eingestellt ist.

Der Handel am Geregelten Markt läuft bis zum 28. April 2010 weiter. Die Anzahl der zum Bilanzstichtag gezeichneten Anleihen beläuft sich auf knapp 5.600 Stück.



On April 28, 2005, edel music AG issued bearer bonds with a term of 5 years and a fixed coupon of 7% p.a. with a total nominal value of up to EUR 30 million.

The bond was first listed on the regulated market of the Frankfurt stock exchange on July 15, 2005 and is enjoying brisk demand. In this way, edel music AG is even selling smaller slices of its bearer bonds in the secondary market.

As the Securities Prospectus Act took effect on July 1, 2005 and the transitional period provided for in the Prospectus Directive Implementation Act has since expired, edel music AG would have been required to produce a new selling prospectus if it had wanted to continue offering the bond publicly. Since the issue of a new prospectus would have caused unreasonably high costs, edel music AG notified the German Federal Office for the Supervision of Financial Services on October 9, 2006 that the public offering of the edel bond had been discontinued.

The bond will continue to be traded in the regulated market until April 28, 2010. As of the balance sheet date, just under 5,600 bonds had been subscribed.



HENRIK FECHNER organisiert im hochmodernen Logistik- und Fulfillment-Center mit der Verantwortung für die Lagerhaltung und Distribution der Waren.

HENRIK FECHNER organizes all the ware modern logistics and fulfillment center, he is responsible for the storage and distribution of goods.



JEANNETTE SCHMID *ist* so
es lang geht. Im Versand? Stell
sa sicher, dass jeder Kunde
eine Menge zur richtigen Zeit am
richtigen Ort erhält.

JEANNETTE SCHMID *knows*
the right direction. She works in
shipping and makes sure that
each customer receives the
goods ordered at the right time
and the right place.



MICHAEL KAISER *liebt* Schreiben.
Er arbeitet als Desktop Operator in
der Grafikabteilung für diverse
Publikationen – von der ersten
Mitarbeiterzeitschrift über Kataloge
bis hin zum Geschäftsbericht.

MICHAEL KAISER *loves* fonts. He
works as a desktop operator in the
graphics department for various
publications – from edel's staff
magazine to catalogs as well as
the annual report.

Inhalt der beiliegenden CDs und DVD *Content of the included CD's and DVD*

CD 1 POP

1 Tom Gabriel
It's A Good Life 02:26
 Lyrics: Tom Gabriel, Michael Thiesing-Tegeler
 Music: Tom Gabriel - Arranged by Florian Ross - Mixed by Vincent Sory - Produced by Tom Gabriel & Vincent Sory - Published by Telemedia Music GmbH © 2007 edel records GmbH

2 Nate James
The Message (Album Version) 03:22
 Written by N. James, D. Swadlow, J. Mann, J. Gitting
 Mixed by Mark "Tuffy" Evans - Produced by Peter John Vettese - Published by Universal Music Publishing/Copyright Control - © 2005 Nate James under exclusive license to edel records GmbH

3 Arrested Development
Miracles 02:48
 Lyrics: S. Hollander, Speech, T. Garber, N. Hilliard, B. Taylor, M. Caporini - Music: S.T.A.M.
 Produced by S.T.A.M. and Speech - Published by Mary Mar (BMI), Speech Music Publishing, Inc. (BMI) and Warner Music / EMI Music Publishing Ltd. (ASCAP) - © 2006 edel records GmbH

4 Jolo
Too Little Too Late 03:41
 Written by J. Alexander, B. Slesberg, R. A. Cunningham - Mixed by Dave Berman at Lambea Studios, North Hollywood, CA - Produced by Josh Alexander, Vincent Herbert & Billy Steinberg - Published by Jetson Music (ASCAP) - © 2006 Backlog Records LLC, exclusively licensed to edel records GmbH

5 Coolio feat. Snoop Dogg
Gangsta Walk 03:51
 Written by A. Jey, J. Salfas, S. Ferrara, C. Broadus
 Produced by Zetivator/Boyz n da Beat/MidEffekt/SwingMyDmz Chri Music © 2006 edel records GmbH

6 The Brand New Heavies
I Don't Know Why (I Love You) 03:31
 Written by Hunter, Hayward, Rice, Winford
 Mixed by The Brand New Heavies, Al Rattin and Michael Ross - Published by The Brand New Heavies and Michael Ross - Published by Black Bull Music/Influential Music/Sony Music Corporation © 2005 TRM LLC. Under exclusive license to edel records GmbH

7 KR3
Room For More (Radio Edit) 03:26
 Lyrics: Curtis Brigg - Music: Manuel Katz
 Produced by Curtis Brigg & Manuel Katz
 Published by DNMM Musikverlag © 2006 edel records GmbH

8 Soxx
From Dusk Till Dawn (Get the Party Started) 03:29
 Written by D. Crowett, A. Dovesick, A. Gagnan, N. Jannus, J. Wilson - Published by J. Gannan & L.A.M. Publishing, A. Dovesick (AI Chrysalis), A. Gannan (Warner Chappell), J. Wilson (Warner Chappell), J. Wilson (Warner Chappell), J. Wilson (Warner Chappell) - Produced and Arranged by Seargeets D. Crowett & N. Jannus © 2005 Douze O Music under exclusive license to edel records GmbH

9 Basement Jaxx
Hush Boy 03:59
 Written by Felix Branton, Simon Razafindr, Vula Malinga, A.D. Burris, S.Mason, J.D. Burris - Mixed by Basement Jaxx & Jason Boothby - Produced by Basement Jaxx - Published by Universal Music Publishing Ltd., Warner Chappell Music Ltd., Sony Music Publishing - Contents elements of "Hush Boy" written by A.D. Burris, S.Mason, J.D. Burris and "Superstition" - J.D. Burris both performed by North Creation and licensed courtesy of Atlantic Publishing and RiteRock Records. © 2006 edel records GmbH, exclusively licensed from XL Recordings Ltd.

10 Shaka Ponk
Hello 03:46
 Lyrics: Fabi Francois E. Charoni - Published by BMG and La Pie - Recorded at The Casa Studio by Vincent Sory - Produced by Tom Gabriel & Vincent Sory - Published by Telemedia Music GmbH © 2007 edel records GmbH

11 Jerry Lee Lewis
feat. Bruce Springsteen
Pink Cadillac 03:56
 Written by N. James, D. Swadlow, J. Mann, J. Gitting
 Mixed by Mark "Tuffy" Evans - Produced by Peter John Vettese - Published by Universal Music Publishing/Copyright Control - © 2005 Nate James under exclusive license to edel records GmbH
 © 2005 Arista Records

12 Doloresera
Mistral Pour Voi Dieu 03:33
 Written by Doloresera, Music by Lucio Fabini
 Produced by G.D.M./BMG Record Publ/Annie Music International B.V. © 2005 Arsenale Music

13 Al Bano Carrisi
Un Po Per Sempre 04:19
 Lyrics: Benincosa, A. Carrisi - Music: A. Paszetti
 Produced by Ben Carrisi Production SAS
 Published by Felicità/Promusa © 2006 edel records GmbH

14 Teitur
Louis Louis 04:32
 Written by Teitur Lassen - Published by Music Of Windward (ASCAP)/Alo and Betty Music (ASCAP) An Inc. © 2006 Alo & Betty Records, exclusively licensed to edel records GmbH

15 Chris De Burgh
One World 03:56
 Written by Chris De Burgh - Published by Chris Porter
 Produced by Chris Porter and Chris De Burgh
 Published by Hymnal Brothers Music Ltd. © 2006 Hymnal Productions Ltd. - Exclusively licensed to edel records GmbH

16 Marshall & Alexander
Ty To Remember 04:21
 Written by Teitur Lassen - Published by Music Of Windward (ASCAP)/Alo and Betty Music (ASCAP) An Inc. © 2006 Alo & Betty Records, exclusively licensed to edel records GmbH

17 Thomas Anders
Songs That Live Forever 03:02
 Lyrics: John Hoff - Music: Adam Böttcher/Hausauf
 Thomas Anders/Lukas Hilbert - Produced by Lukas Hilbert - Published by Thomas Anders Music/Sony/ATV Music Publ. - Edited: England/BMG Music Publ. © 2006 edel records GmbH

18 Chris Rea
Where The Blues Come From 06:22
 Written by Chris Rea - Published by NewRock Ltd © 2005 Nayvix Ltd. Exclusively licensed to edel records GmbH for the world outside the UK and North America

19 Toni Braxton with Hi Div
The Time Of Our Lives 04:44
 Written by Eloffson/Eloffson - Published by BMG Music Publishing/Saatchi&Saatchi Ad BMG Music Publishing Ltd. © 2006 Black Ocean Records LLC, exclusively licensed to edel records GmbH from Newstreet Entertainment Ltd. - I.D. appears courtesy of SONY BMG Entertainment

20 Die Lollipops
Jede Hürde 04:03
"The Navy", Original: "Is Tu Valenti Devi La Marnel"
 Lyrics: Henri Ballo - Music: Jacques Mouli
 Original lyrics published by by Scorpio Music S.A.R.L., by Deutscherling and Obermaier - Topa Music Verlag GmbH © 2006 edel media & entertainment GmbH

21 Walker Rosin
Oakie Oaks! 02:32
 Written by Walker Rosin
 Published by Manufaktur © 2005 Moon Records and edel media & entertainment GmbH

22 Ben und Bella
Well Done, Bella 03:55
 Written by Juna Summer, Michael Grimm, Stefan Brauer, Christoph Krause - Produced by Job Taly
 Published by Manufaktur © 2006 edel media & entertainment GmbH

23 Lissy
Immy in Glück 03:56
 Written by Stefan Brauer, Dirk Gottschalk, Michael "Money" Grimm, Heiko Felbig - Produced by Michael Grimm, Dirk Gottschalk - Published by Kölsch Corner Musikverlag, Schwerte © 2006 edel media & entertainment GmbH

24 Theo
Herzlich Willkommen 03:42
 Written by Stefan Brauer, Michael Grimm, Dirk Gottschalk, J. Schmitt - Produced by Michael Grimm, Dirk Gottschalk - Published by Kölsch Corner Musikverlag, Schwerte © 2006 edel media & entertainment GmbH

25 Dora 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Written by Josh Struss, Billy Struss, Sarah Durkee
 Published by 2006 Vaccom International Inc. © 2006 edel media & entertainment GmbH

26 Au Schwarte! 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Music: Annette Focks & Reinhold Hoffmann © 2006 edel media & entertainment GmbH

27 An Schwarte! 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Music: Stephen C. Marston, Mike Tapes, Geoff Levin - Published by Bucks Music Group Ltd./PRS for Ent. Ltd. © 2006 edel media & entertainment GmbH

28 SponzoBob Schwamkopf 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Published by Vaccom International Inc.
 Written by M. Harrison, B. Smith, S. Hillenbrand, D. Dymond - Published by Tunes by Norddeutsd, Inc. (ASCAP) © 2006 edel media & entertainment GmbH

29 Barbie
In "Die 12 auzendern" (121224441111) 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Published by 2006 Matani, Inc. All Rights Reserved
 Music: Lou Bar, John Kewen - Published by Pleasure Park Music GmbH © 2006 edel media & entertainment GmbH

30 Ab durch die Hecke 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Music: Rupert Gregson-Williams, Ben Foster, Tony Clarke, Michael Snow, Hall Cashford, Lorie Barre, Mike Jones, Paul Simonon, Topper Headon, Jo Strummer - Published by Over the Hedge TM & © 2006 DreamWorks Animation LLC © 2006 edel media & entertainment GmbH

31 Urmel aus dem Eis 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Published by © Max Kugel/EMI/Hits! BARRERA PICTURES Music, James Michael Dooley
 Published by James Michael Dooley Music (ASCAP)/Bavaria Studio Musikverlag © 2006 edel media & entertainment GmbH

32 Ice Age 2 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Published by 2006 ICE AGE 2 TM & © 2006 Twentieth Century Fox Film Corporation
 Music: Lou Bar, John Kewen - Published by Pleasure Park Music © 2006 edel media & entertainment GmbH

33 Janosch
Oh, wie schön ist Panama 03:30
 Excerpt from the original storyliner of the movie
 Music: Annette Focks & Reinhold Hoffmann © 2006 edel media & entertainment GmbH

34 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

35 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

36 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

37 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

38 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

39 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

40 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

41 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

42 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

43 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

44 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

45 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

46 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

47 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

48 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

49 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

50 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

51 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

52 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

53 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

54 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

55 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

56 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

57 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

58 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

59 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

60 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

61 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

62 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

63 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

64 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

65 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

66 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

67 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

68 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

69 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

70 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

71 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

72 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

73 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747
"Siretta in laacet ed in calante" 4:56
 From the opera: "Giocosa Morte d'Oronzo 1"
Ditte Andersen, soprano
Ann Hallenberg, mezzo-soprano
Lauren Cappagony
Wolfgang Katschner
Günther Herbig
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

74 Joseph Haydn 1732-1809
Symphony No. 3 in G major, Hob.I.3
Op. 1
Allegro 4:58
Preussens Hofmusik
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

75 Jean Sibelius 1865-1957
Violin Concerto in D minor, op. 47
Op. 1
Allegro ma non tanto 7:25
Katrin Scholz, violin
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Berlin
Michael Sanderling
 © 2007 edel CLASSICS GmbH
 Deutscherlandradio Kultur
 A co-production with Deutscherlandradio Kultur

76 Alexander Tscherepin 1899-1971
Op. 44
Tartar Dance, op. 84, Nr. 2 1:21
Sergei Prokofiev 1891-1953
Music for Children, op. 62 2:40
Jan-Louis Dupont 1748-1819
Op. 1
Etüde No. 7 1:46

77 Domenico Gabrielli 1681-1800
Op. 1
Ricercare No. 5 1:54
Gavriel Lipkind cello
Andrea Lukachinsky piano
 © 2007 Gower Lippard Ltd. ALL CLASSICS GmbH
 © 2006 edel CLASSICS GmbH

78 Dmitri Shostakovich 1906-1975
Symphony No. 5 in D minor, op. 47
Op. 2
Allegretto 5:28
Rundfunk-Sinfonie-Orchester Saarbrücken
Günther Herbig
 © 2006 edel CLASSICS GmbH
 A co-production with Saarbrücken Rundfunk

79 Giovanni Battista Bononcini 1670-1747</

Glossar

Glossary

A&R

Unter dem Begriff Artist & Repertoire (A&R) fasst man in der Musikwirtschaft alle Aktivitäten zusammen, die mit dem Aufbau von Künstlern, der Entwicklung von Repertoire und der Kreation neuer Produkte zu tun haben.

Anleihe, Edel-Anleihe
Auch Inhaber-Festschuldverschreibungen genannt. Es handelt sich um festverzinsliche Wertpapiere, die auf den Inhaber lauten. Die edel music AG hat am 28.04.2005 eine Unternehmensanleihe begeben, deren Laufzeit fünf Jahre beträgt, und die mit 7% p.a. verzinst wird.

Cash-Flow
Kennzahl zur Aktien- bzw. Unternehmensanalyse. Sie ergibt sich als zahlungswirksamer Saldo aus Mitbewerbs- und -abfluss.

Corporate Governance Codex
Der Deutsche Corporate Governance Kodex (DCGK) empfiehlt für Deutschland geltende Grundsätze für eine gute Unternehmensführung. Der Kodex hat keinen Gesetzesrang; das Befolgen seiner Vorgaben erfolgt freiwillig. Allerdings hat der Gesetzgeber den im Kodex niedergelegten Prinzipien über eine reine Signalfunktion hinaus Nachdruck verliehen, indem gemäß § 161 AktG Vorstand und Aufsichtsrat einer jeden börsennotierten Gesellschaft jährlich erklären müssen, inwieweit sie die Empfehlungen des Kodex angewandt haben.

Distribution
Auch: Tonträger bzw. DVD-Vertrieb. Sämtliche Dienstleistungen rund um die Präsentation eines Produktes im Handel, von Außendienst, Lagerung, Logistik über Werbung im Handelmarkt bis zur Disposition durch den Lieferanten (vgl. VMI).

Digitale Distribution
Die non-physische Auswertung von Musik und anderen Inhalten, z.B. als Internet-Downloads oder über Mobiltelefone (Klingelton, Hintergrundmusik u.a.). Ähnlich wie im Tonträgervertrieb distribuiert edel nicht direkt an den Verbraucher, sondern stellt Endverbraucher die entsprechend aufbereiteten Musikdaten zur Verfügung.

edrBOOKS
Eine von edel entwickelte Produktreihe, die nonmonetarisches Fotobücherei mit inhaltlich abgestimmten CDs oder DVDs, integriert im Buchdeckel, kombiniert. Der vorliegende Geschäftsbericht ist ein edrBOOK.

EBIT

Earnings Before Interest and Taxes = Gewinn vor Zinsen und Steuern. Kennzahl, die über den Unternehmenserfolg, im konkreten Fall über die Ertragsituation, Auskunft gibt. Beim EBIT erhält man durch die Herausrechnung von Steuern, Finanzergebnis und außerordentlichem Ergebnis aus dem Jahresüberschuss eine vergleichbare Aussage über die eigentliche Ertragskraft des Unternehmens, unabhängig von der Eigenkapitalquote.

EBITDA

Earnings before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization = Gewinn vor Zinsen, Abschreibungen und Steuern. Kennzahl, die über den Unternehmenserfolg, im konkreten Fall über die Ertragsituation, Auskunft gibt. Beim EBITDA werden aus dem Jahresüberschuss auch die Abschreibungen herausgerechnet. Damit wird berücksichtigt, dass etwa investitionsfreudige Unternehmen durch hohe ergebnismindernde Abschreibungen einen geringeren Gewinn als weniger investitionsfreudige Unternehmen ausweisen.

Geschäftsbericht
Jährlicher Rechenschaftsbericht einer Aktiengesellschaft über den Geschäftsverlauf und die Lage der Gesellschaft. Im Geschäftsbericht wird außerdem der Jahresabschluss abgedruckt und erläutert. Der Geschäftsbericht steht allen Aktionären zur Verfügung.

HGB

Abkürzung für Handelsgesetzbuch

IFRS

International Financial Reporting Standards
IFRS sind Standards für die Rechnungslegung, die nach einem Beschluss der Europäischen Union (EU) von börsennotierten Unternehmen übernommen werden müssen. Ziel dieser Regelwerke ist die Vergleichbarkeit von Unternehmensdaten und -abschluss. Die edel music AG ist erstmalig für das Geschäftsjahr 2005/2006 verpflichtet einen Abschluss nach IFRS zu veröffentlichen.

Professional Services
Die edel music AG verent unter dieser Dachmarke die Dienstleistungen ihrer Konzerngesellschaften, mit denen nahezu alle Stufen der Wertschöpfungskette im Musik- und Entertainmentgeschäft abgedeckt werden können.

Shareholder Value
Bezeichnet die Wertschöpfung für den Aktionär. Eine am Shareholder Value orientierte Unternehmenspolitik hat zum Ziel, für den Aktionär eine angemessene Rendite seiner Anlage zu gewährleisten.

US GAAP
Die United States Generally Accepted Accounting Principles (US GAAP; deutsch: US-amerikanische Rechnungslegungsgrundsätze) ist die allgemeine Bezeichnung für die US-amerikanischen Rechnungslegungsvorschriften, die die Finanzbuchhaltung sowie den Jahresabschluss der Unternehmen regeln.

VMI

Vendor Managed Inventory (VMI) ist ein Mittel zur Verbesserung der Performance in der Logistikskette, bei dem der Lieferant Zugriff auf die Lagerbestände und Nachfrageplan des Kunden hat. Beim VMI übernimmt der Lieferant die Verantwortung für die Bestände und Produkte beim Händler. Grundlage sind z.B. Abverkaufsdaten und aktuelle Lagerbestände, die über das Internet oder Electronic Data Interchange (EDI) von Händler zum Lieferanten übertragen werden.

Wandelschuldverschreibung
Der Inhaber einer Wandelschuldverschreibung kann diese während der Laufzeit der Anleihe zu einem vorher festgelegten Verhältnis in Aktien umwandeln. Soweit das Wandlungsrecht nicht ausgedeutet wurde, wird die Schuldverschreibung am Ende der Laufzeit zurückgezahlt (getriggert).

A&R

A&R is an acronym for "artist and repertoire" relating to music industry cover art activities and referring to developing artists and repertoire and creating new products.

Bond, edel bond
Also called a "bearer bond". This is a fixed-coupon security held by the bearer in question. edel music AG issued a corporate bond on April 28, 2005 with a term of five years and a coupon of 7% p.a.

Cash-Flow
A ratio used in equities and corporate analysis. It is the cash balance of all inflows and outflows of funds.

Corporate Governance Code
The German Corporate Governance Code (GCGC) contains recommendations for good corporate governance in Germany. The code is not a binding law and compliance is voluntary. However, the principles set out in the code have been given a very strong weighting as Section 161 of the German Joint Stock Corporations Act stipulates that the management board and supervisory board of all listed companies must issue an annual declaration stating the extent to which they have conformed to the recommendations of the Code.

Distribution
Also record or DVD distribution. All services related to ensuring that a product is available at the retail level including the external sales force, storage, logistics, advertising in retail stores and dispatching by supplier.

Digital distribution
The non-physical exploitation of music and other content, e.g. in the form of downloads from the Internet or via mobile telephones (ringtones, background music etc.). As with physical business, edel does not distribute directly to the consumer but offers retailers suitably prepared music files.

edrBOOKS
A range developed by edel which combines nonmonetary photographic books with related CDs or DVDs, which are integrated in the cover. This annual report is an example of an edrBOOK.

EBIT

Acronym for "earnings before interest and taxes". An indicator of a company's profitability. EBIT excludes tax, net interest and extraordinary items to provide a comparable figure regardless of the company's capital structure.

EBITDA

Acronym for "earnings before interest, taxes, depreciation and amortization." An indicator of a company's profitability. EBITDA additionally excludes depreciation and amortization to allow for the fact that a company with a heavy capital spending budget may post a smaller profit due to the high depreciation and amortization expense than one which invests less heavily.

Annual report

Annual report issued by a listed company providing details of its business performance and condition. It additionally includes the annual financial statements as well as notes on these. The annual report is made available to all shareholders.

HGB

German acronym for "German Commercial Code".

IFRS

International Financial Reporting Standards
IFRS are the accounting standards which must be applied by listed companies in accordance with a directive of the European Union (EU). The purpose of the IFRS is to ensure the comparability of company data and financial statements. edel music AG was required to prepare its financial statements in accordance with IFRS for its 2005/2006 financial year for the first time.

Professional services
At edel music AG, this refers to the services provided by group members covering nearly all levels of the value chain in the music and entertainment business.

Shareholder value
The creation of value for the shareholder. Corporate strategy oriented to shareholder value aims at ensuring that the shareholder receives a reasonable return on his investment.

US GAAP

Acronym for the "United States Generally Accepted Accounting Principles", i.e. the accounting rules used in the United States for bookkeeping and preparing annual financial statements.

VMI

Vendor Managed Inventory (VMI) is a means of improving the efficiency of the logistic chain, allowing the supplier access to the customer's inventory and demand data. With VMI, the supplier assumes responsibility for the retailer's inventories of its products on the basis of selling data and current inventory data, which is transmitted from the retailer to the supplier via the Internet or Electronic Data Interchange (EDI).

Convertible bond
The bearer of a convertible bond can convert it into shares at a predefined ratio during the term of the bond. The shareholder decides to exercise the right of conversion in the interests of the stock price. If the right of conversion is not exercised, the bond is repaid upon maturity.