

edel music AG, Hamburg

Konzernbilanz zum 31. Dezember 1999

AKTIVA	1999 DM	1998 DM
ANLAGEVERMÖGEN		
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	9.430.667,96	4.258.793,54
Geschäfts- oder Firmenwert	263.007.195,79	1.075.129,91
	272.437.863,75	5.333.923,45
Sachanlagen		
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	20.140.965,21	13.833.674,00
Technische Anlagen und Maschinen	21.774.691,95	14.408.208,12
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	8.442.128,93	4.369.202,03
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	6.188.428,41	1.517.952,11
	56.546.214,50	34.129.036,26
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	294.482,59	77.076,81
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	2.769.799,53	406.498,88
Beteiligungen	3.436.371,52	68.218,96
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	6.880.176,82	0,00
Sonstige Ausleihungen	2.193.851,37	0,00
	15.574.681,83	551.794,65
	344.558.760,08	40.014.754,36
UMLAUFVERMÖGEN		
Vorräte		
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2.929.346,35	2.075.233,02
Fertige Erzeugnisse und Waren	22.787.601,30	10.399.630,98
	25.716.947,65	12.474.864,00
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	204.378.759,85	76.864.811,36
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	206.114,62	297.251,50
Forderungen gegen Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	5.454,15	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände	139.739.937,88	54.597.284,35
	344.330.266,50	131.759.347,21
Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	0,00	42.999.973,77
Schecks, Kassenbestand, Guthaben bei Kreditinstituten		
	58.163.716,48	18.238.181,76
	428.210.930,63	205.472.366,74
RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN	8.873.282,90	1.777.369,82
LATENTE STEUERN	111.030,66	631.828,58
	781.754.004,27	247.896.319,50

PASSIVA	1999 DM	1998 DM
EIGENKAPITAL		
Gezeichnetes Kapital (Bedingtes Kapital: DM 3.716.077,00; Vorjahr: DM 1.900.000,00)	42.637.094,00	20.000.000,00
Kapitalrücklage	241.745.385,37	66.960.000,00
Gewinnrücklagen		
Gesetzliche Rücklage	500.000,00	500.000,00
Andere Gewinnrücklagen	5.269.115,02	0,00
Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung	1.189.564,92	1.189.564,92
Währungsausgleichsposten	2.720.116,66	-394.957,12
Konzernbilanzverlust / Konzernbilanzgewinn	-11.847.491,46	4.711.890,76
Anteile anderer Gesellschafter	1.124.025,80	2.153.460,25
	283.337.810,31	95.119.958,81
SONDERPOSTEN MIT RÜCKLAGEANTEIL	6.558.455,44	6.719.399,92
RÜCKSTELLUNGEN		
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	623.024,00	559.386,00
Steuerrückstellungen	1.359.451,81	2.400.185,04
Sonstige Rückstellungen	124.909.803,59	59.640.013,48
	126.892.279,40	62.599.584,52
VERBINDLICHKEITEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	111.182.929,30	34.412.980,70
Erhaltene Lizenzvorschüsse	14.805.232,54	4.039.609,72
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	163.916.277,00	36.285.183,10
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	415.873,39	215.813,40
Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	0,00	2.506.283,45
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.057.603,33	6.587,32
Sonstige Verbindlichkeiten	73.587.543,56	5.990.918,56
- davon aus Steuern: DM 7.076.460,03 (Vorjahr: DM 3.471.184,53)		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: DM 2.951.678,56 (Vorjahr: DM 974.278,68)		
	364.965.459,12	83.457.376,25
	781.754.004,27	247.896.319,50

edel music AG, Hamburg

Konzerngewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 1999

	1999 DM	1998 DM
Umsatzerlöse	450.919.620,31	284.396.169,03
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-317.826.322,35	-178.946.026,84
Bruttoergebnis vom Umsatz	133.093.297,96	105.450.142,19
Vertriebskosten	-108.032.672,09	-67.702.670,29
Allgemeine Verwaltungskosten	-40.743.881,74	-22.781.026,72
Abschreibungen auf Firmenwerte	-3.458.464,21	-585.396,24
Sonstige betriebliche Erträge	8.769.955,86	4.615.126,53
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3.129.150,47	-637.115,11
Erträge aus Beteiligungen	130.006,26	16.661,44
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	1.512.162,91	0,00
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.767.568,14	769.757,97
Abschreibungen auf Finanzanlagen	-13.758,96	-62.225,04
Verluste aus assoziierten Unternehmen	0,00	-28.750,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3.691.948,11	-2.112.890,79
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-13.796.884,45	16.941.613,94
Außerordentliche Aufwendungen	-5.728.050,59	-5.331.665,88
Außerordentliches Ergebnis	-5.728.050,59	-5.331.665,88
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-783.948,78	-4.290.447,23
Sonstige Steuern	-72.354,47	-39.149,42
Konzernjahresfehlbetrag / Konzernjahresüberschuss	-20.381.238,29	7.280.351,41
Verlust- / Gewinnanteile anderer Gesellschafter	564.551,46	-418.541,25
Konzernverlustvortrag /- gewinnvortrag	-557.224,26	3.750.080,60
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	8.526.419,63	0,00
Einstellungen in andere Gewinnrücklagen	0,00	-5.900.000,00
Konzernbilanzverlust / Konzernbilanzgewinn	-11.847.491,46	4.711.890,76

edel music AG, Hamburg

Konzernanhang für das Geschäftsjahr 1999

1. ALLGEMEINE ANGABEN

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 1999 ist unter Beachtung der Vorschriften der §§ 242 HGB ff. und §§ 150 ff. AktG aufgestellt worden.

Die Gliederung der Bilanzen zum 31. Dezember 1999 erfolgt gemäß § 266 HGB; die Gewinn- und Verlustrechnungen werden erstmalig unter Anwendung des Umsatzkostenverfahrens nach

§ 275 Abs. 3 HGB gegliedert; die Vorjahresdarstellung wurde entsprechend angepaßt.

Auf die Prüfung und Offenlegung der Einzelabschlüsse von "edel" records GmbH, Hamburg, "edel" media & entertainment GmbH, Hamburg und optimal media production GmbH, Röbel, ist gemäß § 264 Abs. 3 HGB erstmalig verzichtet worden.

2. KONSOLIDIERUNGSKREIS

Die edel music AG ist direkt oder indirekt wesentliche Gesellschafterin für folgende inländische und ausländische Tochterunternehmen gemäß § 290 HGB, die damit auch verbundene Unternehmen gemäß § 271 Abs. 2 HGB sind.

2.1 UNMITTELBARE UND MITTELBARE BETEILIGUNGEN, DIE IN DEN KONZERNABSCHLUSS EINBEZOGEN WORDEN SIND:

Name/Sitz	Anteil in %	Eigenkapital zum 31. Dezember 1999	Ergebnis 1999 + / -
Inland			
artophon Musikproduktion GmbH, Berlin	1) 100,00	DEM 50.000,00	- 51.240,96
CONNECTED MUSIC Vertrieb GmbH, Hamburg	2) 4) 87,45	DEM 216.645,00	322.957,14
EAR International Publishing GmbH, Hamburg	100,00	DEM - 89.297,26	6.249,45
edel medien Beteiligungs-GmbH, Hamburg	100,00	DEM 28.868.433,63	1.944,33
"edel" records GmbH, Hamburg	1) 100,00	DEM 1.453.348,71	- 12.396.974,06
"edel" media & entertainment GmbH, Hamburg	1) 100,00	DEM 50.000,00	2.617.627,84
edel publishing GmbH, Hamburg	80,00	DEM 1.800.899,92	- 6.421,15
"ideal" Verlag GmbH, Hamburg	1) 100,00	DEM 50.000,00	- 487.095,20
optimal media production GmbH, Röbel	1) 100,00	DEM 1.935.113,65	16.698.322,51
Sauerwald Musikverlag GmbH, Hamburg	1) 100,00	DEM 50.000,00	6.723,09
A 45 music GmbH, Rosbach vor der Höhe	3) 75,00	DEM - 256.456,43	- 305.352,18
RRE GmbH, Hamburg	4) 74,90	DEM 18.433,19	- 5.038,37
PIAS Recording GmbH, Hamburg	4) 63,66	DEM 650.890,87	434.057,05
Eagle Rock Entertainment (Deutschland) GmbH, Hamburg	3) 5) 54,58	DEM 58.300,00	5)

Name/Sitz	Anteil in %	Eigenkapital zum 31. Dezember 1999	Ergebnis 1999 + / -
Ausland			
edel America Records Inc., New York, New York, USA	100,00	USD 1.017.399,20	- 1.530.911,87
RED Distribution Inc., New York, New York, USA	6) 80,00	USD 16.925.837,75	6)
EDEL MUSIC ARGENTINA SA, Buenos Aires, Argentinien	100,00	USD - 431.639,01	- 531.639,01
EDEL MUSIC FRANCE SARL, Paris, Frankreich	100,00	FFR - 4.675.732,22	- 4.725.722,22
EDEL ITALIA S.r.l., Mailand, Italien	7) 100,00	LIT 685.810.465	- 650.828.507
EDEL MUSIC S.A., Madrid, Spanien	100,00	ESP - 156.487.778	- 167.591.030
Edlp Marketing Lda., Lissabon, Portugal	8) 100,00	PTE - 29.551.971,00	- 30.554.381,00
edel records N.V./S.A., Brüssel, Belgien	9) 100,00	BEF - 7.546.475,00	- 9.058.803,00
edel music N.V./S.A., Brüssel, Belgien	8) 100,00	BEF 1.414.787.682,42	390.108,62
RRE S.P.R.L., Brüssel, Belgien	10) 74,90	BEF 70.496.933,00	1.705.757,00
PIAS S.P.R.L., Brüssel, Belgien	4) 74,90	BEF 59.671.203,00	- 7.859.716,00
APT Distribution Ltd., Heckmondwicke, Großbritannien	4) 74,84	GBP 25.942,82	- 3.179,11
PIAS UK Holding Ltd., London, Großbritannien	4) 74,88	GBP - 24.632,54	- 24.784,70
PIAS Recording Ltd., London, Großbritannien	4) 74,88	GBP - 162.583,58	- 23.730,72
Vital Distribution Ltd., Bristol, Großbritannien	4) 61,40	GBP - 250.962,31	16.743,50
PIAS S.A.R.L., Paris, Frankreich	4) 74,90	FFR - 1.859.840,00	- 1.452.309,17
F COM S.A.R.L., Paris, Frankreich	4) 44,94	FFR 3.278.019,84	2.830.112,07
PIAS B.V., Hilversum, Holland	4) 74,90	NLG 79.299,83	- 73.875,24
edel records B.V., Hilversum, Holland	100,00	NLG 236.695,86	336.951,00
Eddy Ouwens Productions B.V., Hilversum, Holland	52,00	NLG 1.088.765,54	- 18.795,00
ABCD Records B.V., Hilversum, Holland	52,00	NLG - 1.363.781,75	- 1.403.781,75
edel Sweden AB, Stockholm, Schweden	100,00	SKR 1.989.513,00	-143.811,00
edel records AB, Stockholm, Schweden	11) 100,00	SKR 5.943.861,18	5.660.662,53
Mega Scandinavia A/S, Kopenhagen, Dänemark	100,00	DKK 550.047,00	50.047,00
Megasong Publishing A/S, Kopenhagen, Dänemark	100,00	DKK 2.785.144,92	2.285.144,92
K-tel International (Finland) OY, Helsinki, Finnland	100,00	FIM 3.654.349,83	- 29.438,65
Eagle Rock Entertainment Plc., London, Großbritannien	3) 54,58	GBP 7.242.700,00	- 1.667.400,00
Eagle Rock Entertainment (France) EURL, Paris, Frankreich	5) 54,58	FFR 888.000,00	6)
Spitfire Records Inc., New York, New York, USA	5) 54,58	USD - 274.600,00	6)
"edel" U.K. Records Ltd. London, Großbritannien	100,00	GBP - 3.830.931,54	- 951.774,30
edel Publishing Ltd., London, Großbritannien	12) 80,00	GBP - 353.245,67	- 353.247,67
edel music publishing AB, Stockholm, Schweden	13) 80,00	SKR 101.604,00	- 118.396,00
edel classical music & video marketing services & production GmbH, Wien, Österreich	100,00	ATS - 5.907.511,00	- 6.408.589,50
edel records (Austria) GmbH, Dornbirn, Österreich	14) 100,00	ATS 4.950.817,23	1.629.713,02
(vormals emv edel Musik-Vertriebsgesellschaft mbH)	14) 100,00	SFR 1.077.722,09	255.041,46
Phonag Schallplatten AG, Winterthur, Schweiz	15) 100,00	SFR 3.423.351,45	132.881,58
Phonag Records AG, Winterthur, Schweiz	15) 100,00	SFR 1.932.459,45	247.230,05
edel records (Switzerland) AG, Rickenbach, Schweiz (vormals Produma AG)	16) 80,00	GBP - 30.007,49	- 30.107,49
Glissando Music Limited, London, Großbritannien	16) 80,00	GBP - 30.007,49	- 30.107,49

- 1) Es handelt sich bei den Ergebnissen um den Jahresüberschuß/-fehlbetrag vor Ergebnisabführung.
- 2) 50% der Anteile werden direkt und 37,45% indirekt über RRE GmbH, Hamburg, gehalten.
- 3) Die Beteiligung wird indirekt über edel medien Beteiligungs-GmbH, Hamburg, gehalten.
- 4) Die Beteiligungen werden indirekt über die RRE S.P.R.L., Brüssel, Belgien, gehalten, die indirekt über edel music N.V./S.A., Brüssel, Belgien, gehalten werden.
- 5) Die Beteiligung wird indirekt über Eagle Rock Entertainment Plc., London, Großbritannien, gehalten, die indirekt über edel medien Beteiligungs-GmbH, Hamburg, gehalten wird. Ein Ergebnis liegt nicht vor.
- 6) Ein Ergebnis liegt wegen abweichendem Wirtschaftsjahr nicht vor.
- 7) 25% werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten.
- 8) 2 % werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten.
- 9) 0,01% werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten.
- 10) Die Beteiligung wird indirekt über edel music N.V./S.A., Brüssel, Belgien, gehalten.
- 11) Die Beteiligung wird indirekt über edel Sweden A.B., Stockholm, gehalten.
- 12) Die Beteiligung wird indirekt über edel publishing GmbH, Hamburg, gehalten.
- 13) Die Beteiligung wird indirekt über edel Publishing Ltd., London, Großbritannien, gehalten.
- 14) Die Beteiligungen werden indirekt über edel records (Switzerland) AG, Rickenbach, Schweiz gehalten.
- 15) 50% der Anteile werden indirekt über edel records (Switzerland) AG, Rickenbach, Schweiz und 50% indirekt über Phonag Schallplatten AG, Winterthur, Schweiz, gehalten.
- 16) Die Beteiligung wird indirekt über edel Publishing Ltd., London, Großbritannien, gehalten.

2.2 AUSWIRKUNGEN DER ÄNDERUNG DES KONSOLIDIERUNGSKREISES

Wegen wesentlicher Änderungen des Konsolidierungskreises im Geschäftsjahr wird gemäß § 294 Abs. 2 HGB in der folgenden Übersicht der Konzern so dargestellt, als ob der Konsolidierungskreis im Vergleich zum Vorjahr unverändert wäre. Dabei sind Neugründungen als organisches Wachstum des Konzerns nicht eliminiert worden.

Konzernbilanz

AKTIVA	als ob Konzern		
	1999	1999	1998
	TDM	TDM	TDM

ANLAGEVERMÖGEN

Immaterielle Vermögensgegenstände	4.657	272.438	5.334
Sach- und Finanzanlagen	57.419	72.121	34.681

UMLAUFVERMÖGEN

Vorräte	18.377	25.717	12.475
Forderungen	101.545	204.590	77.162
Sonstige Vermögensgegenstände	99.960	139.740	54.597
Guthaben bei Kreditinstituten	198.964	58.164	61.238
Abgrenzungsposten	1.912	8.984	2.409
	482.834	781.754	247.896

PASSIVA	als ob Konzern		
	1999	1999	1998
	TDM	TDM	TDM

Eigenkapital	287.036	283.338	95.120
Sonderposten mit Rücklageanteil	6.558	6.558	6.719
Rückstellungen und Verbindlichkeiten	159.188	380.675	111.644
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.052	111.183	34.413
	482.834	781.754	247.896

KONZERNGEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG	als ob Konzern		
	1999	1999	1998
	TDM	TDM	TDM

Umsatzerlöse	352.668	450.920	284.396
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	- 239.496	- 317.827	- 178.946
Bruttoergebnis vom Umsatz	113.172	133.093	105.450
Abschreibungen auf Firmenwerte	- 227	- 3.458	- 585
Sonstige betriebliche Erlöse	6.427	8.770	4.615
Summe aller anderen Aufwendungen	- 128.932	- 151.906	- 91.121
Finanzergebnis	- 221	- 296	- 1.417
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	- 9.781	- 13.797	16.942
Außerordentliches Ergebnis	- 5.728	- 5.728	- 5.333
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag und sonstige Steuern	- 848	- 856	- 4.329
Konzernjahresfehlbetrag / Konzernjahresüberschuß	- 16.357	- 20.381	7.280

2.3 UNMITTELBARE UND MITTELBARE BETEILIGUNGEN, DIE NICHT IN DEN KONZERNABSCHLUSS EINBEZOGEN WORDEN SIND:

Name/Sitz	Anteil in %	Eigenkapital zum 31. Dezember 1999	Ergebnis 1999 + / -
Inland			
"edel" Songs Sauerwald Musikverlag GmbH + Ingo Kleinhammer OHG, Stuttgart	1) 50,00	DEM	1) 1)
Ausland			
edel entertainment Inc., Burbank, USA	2) 100,00	USD	2) 2)
curb/edel Entertainment, Nashville/Tennessee, USA	3) 50,00	USD	3) 3)
edel records (APRO) Pte. Ltd., Singapur, Singapur	100,00	SGD	100.000,00 0,00
EDEL MUSIC S.r.l., Mailand, Italien	4) 100,00	LIT	29.386.459 - 10.613.541
Compadres, S.L., Madrid, Spanien	5) 100,00	ESP	- 10.351.369,00 782.621,00
edel scandinavia ApS, Kopenhagen, Dänemark	100,00	DKK	269.534,00 - 23.812,00
Playground Music Scandinavia AB, Stockholm, Schweden	45,00	SKR	- 4.506.139,24 - 5.006.139,24
edel Songs Publishing Scandinavia AB, Stockholm, Schweden	50,00	SKR	57.621,35 - 42.378,65
EDEL UK Music Limited, London, Großbritannien	6) 100,00	GBP	- 10.308,94 - 872,34
EDEL UK ENTERTAINMENT LIMITED, London, Großbritannien	6) 100,00	GBP	- 194,58 16,24
Beat Route Promotions Limited, London, Großbritannien	6) 100,00	GBP	- 10.636,64 - 3.612,19
Deston Songs LLC., Wilmington, Delaware, USA	7) 40,00	USD	7) 7)
Cutting Egde Music (Holdings) Ltd., London, Großbritannien	8) 20,00	GBP	110.494,00 - 47.006,00

1) Die Beteiligung wird indirekt über Sauerwald Musikverlag GmbH, Hamburg, gehalten; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.

2) Die Beteiligung wird indirekt über edel America Records Inc., New York, gehalten; es handelt sich um eine nichtaktive Zwischenholding; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.

3) Die Beteiligung wird indirekt über edel entertainment Inc., Burbank, USA, gehalten; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.

4) 25% werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten.

5) Die Beteiligung wird indirekt über EDEL MUSIC S.A., Spanien, gehalten.

6) Die Beteiligungen werden indirekt über "edel" U.K. Records Ltd., London, gehalten.

7) Die Beteiligung wird indirekt über edel publishing GmbH, Hamburg, gehalten; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.

8) Die Beteiligung wird indirekt über edel Publishing Ltd., London, Großbritannien, gehalten.

Auf die Einbeziehung der o.a. Gesellschaften wurde gemäß § 296 Abs. 2 HGB verzichtet, da sie für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns im Berichtszeitraum 1999 von untergeordneter Bedeutung sind.

3. STICHTAG DES KONZERNABSCHLUSSES UND DER EINBEZOGENEN EINZELABSCHLÜSSE

Der Konzernabschluß ist auf den 31. Dezember 1999 aufgestellt; die Jahresabschlüsse der einbezogenen Tochterunternehmen sind auf den Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt. Alle neuen Tochterunternehmen werden zeitanteilig seit ihrer wirtschaftlichen Zugehörigkeit zum Konzern einbezogen.

4. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE

4.1 KAPITALKONSOLIDIERUNG

Die Kapitalkonsolidierung erfolgt seit dem 1. Januar 1993 nach der Buchwertmethode gemäß § 301 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 HGB. Dabei werden die Buchwerte der Beteiligung dem anteiligen konsolidierungspflichtigen Kapital zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung der Anteile gegenübergestellt.

4.2 UNTERSCHIEDSBETRÄGE

Der aus der Erstkonsolidierung resultierende Unterschiedsbetrag wird nach § 301 Abs. 3 HGB als Firmenwert über 10 Jahre abgeschrieben. Passive Unterschiedsbeträge, die Eigenkapitalcharakter haben, werden gesondert innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen. Darüber hinaus werden Firmenwerte aus Akquisitionen über 15 bis 30 Jahre abgeschrieben.

4.3 SCHULDENKONSOLIDIERUNG

Bei der Konsolidierung werden die Forderungen und Verbindlichkeiten zwischen den einbezogenen Unternehmen aufgerechnet. Währungsdifferenzen aus der Aufrechnung werden ergebnisneutral in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen.

4.4 BEHANDLUNG VON ZWISCHENERGEBNISSEN

Gemäß § 304 HGB werden Vermögensgegenstände, die ganz oder teilweise auf Lieferungen und Leistungen zwischen den in den Konzernabschluß einbezogenen Unternehmen beruhen, in der Konzernbilanz höchstens zu dem Wert angesetzt, zu dem sie, wenn die einbezogenen Unternehmen auch rechtlich ein einziges Unternehmen bilden würden, in der auf den Stichtag aufgestellten Bilanz dieses Unternehmens höchstens hätten angesetzt werden können (sog. Konzernanschaffungs- bzw. Konzernherstellungskosten). Von diesem Grundsatz wird nur abgewichen, soweit sich dadurch keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluß ergeben. Auf die Zwischenergebniseliminierungen wird eine Steuerabgrenzung vorgenommen.

4.5 WÄHRUNGSUMRECHNUNG

Die Umrechnung der in ausländischer Währung aufgestellten Bilanzen erfolgt mit dem Mittelkurs des Bilanzstichtages. Erträge und Aufwendungen der Auslands Gesellschaften werden mit dem Jahresdurchschnittskurs des Geschäftsjahres umgerechnet. Die Differenz aus der Umrechnung der Jahresergebnisse zum Stichtagskurs wird ergebnisneutral in einem gesonderten Posten innerhalb des Eigenkapitals ausgewiesen. In den Einzelabschlüssen werden Fremdwährungsforderungen mit dem Mittelkurs des Geschäftsvorfalles oder dem niedrigeren

Mittelkurs am Bilanzstichtag, Fremdwährungsverbindlichkeiten mit dem Mittelkurs des Geschäftsvorfalles oder dem höheren Mittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet.

4.6 AUFWANDS- UND ERTRAGSKONSOLIDIERUNG

Bei der Konsolidierung werden die Aufwendungen und Erträge zwischen den in den Konzernabschluß einbezogenen Unternehmen aus gegenseitigen Verrechnungen aufgerechnet.

5. BILANZIERUNGS-UND BEWERTUNGSMETHODEN

Die in den Konzernabschluß einbezogenen Unternehmen wenden grundsätzlich einheitliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze an.

5.1 IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE UND SACHANLAGEN

Immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden zu Anschaffungskosten, Sachanlagen zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Die Abschreibungssätze und -methoden orientieren sich an den steuerlichen Vorschriften. Abschreibungen erfolgen sowohl linear als auch degressiv. Bei der Anwendung der degressiven Methode erfolgt ein Übergang zur linearen Abschreibung, sobald dieser Abschreibungsbetrag höher liegt.

Geringwertige Anlagegüter mit Einzelanschaffungskosten unter DM 800,00 werden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben.

Gewährte Investitionszuschüsse mindern die jeweiligen Anschaffungs- und Herstellungskosten. Sonderabschreibungen gemäß § 6 des Gesetzes über Sonderabschreibungen und Abzugsbeträge im Fördergebiet werden nicht aktivisch abgesetzt, sondern in den Sonderposten mit Rücklageanteil eingestellt.

5.2 FINANZANLAGEN

Die Finanzanlagen werden mit ihren Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen.

5.3 VORRÄTE

Die Vorräte sind unter Beachtung des Niederstwertprinzips mit den Anschaffungs- oder Herstellungskosten bilanziert. Die von den Konzerngesellschaften gelieferten Bestände werden zu Konzernanschaffungs- bzw. Konzernherstellungskosten bewertet. Soweit Bestandsrisiken vorliegen, werden entsprechende Wertberichtigungen vorgenommen, die nach dem Prinzip der verlustfreien Bewertung bemessen wurden.

5.4 FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände werden mit dem Nennbetrag angesetzt. Alle erkennbaren Risiken sind durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt. Für das in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthaltene latente Kreditrisiko wird eine Pauschalwertberichtigung gebildet.

Forderungen in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles oder dem niedrigeren Mittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

5.5 VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles oder dem höheren Mittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

5.6 RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen werden für ungewisse und unbestimmte Verbindlichkeiten in der Höhe gebildet, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen entsprechend der Teilwertmethode ermittelt. Bei der Berechnung der Rückstellung wird entsprechend den steuerlichen Regelungen gemäß § 6a EStG verfahren.

5.7 LATENTE STEUERN

Latente Steuern sind nach § 274 Abs. 2 HGB gebildet worden. Darüber hinaus werden für Zwischenergebnisse, die aus dem konzerninternen Lieferungs- und Leistungsverkehr resultieren, sowie für im Konzern einheitlich ausgeübte Bewertungswahlrechte latente Steuern gebildet.

6. ERLÄUTERUNGEN ZUM KONZERNABSCHLUSS

6.1 ANLAGEVERMÖGEN

Die Entwicklung des Konzernanlagevermögens ist auf Seite 44 in diesem Bericht dargestellt.

6.2 FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Gegenüber einem ehemaligen Vorstandsmitglied bestehen Forderungen in Höhe von DM 125.000,00. Von den sonstigen Vermögensgegenständen haben DM 238.232,87 (Vorjahr: DM 251.615,39) eine Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

6.3 GRUNDKAPITAL DES MUTTERUNTERNEHMENS

Das voll eingezahlte Grundkapital betrug nach Umwandlung eines Teilbetrages von € 9.774.162,38 (DM 19.116.600,00) aus der Kapitalrücklage und einer Kapitalerhöhung um € 1.800.000,00 am Bilanzstichtag € 21.800.000,00 (DM 42.637.094,00) und war eingeteilt in 21.800.000 nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien. Von dem beschlossenen genehmigten Kapital in Höhe von € 5.308.896,00 (DM 10.383.298,00) ist für die Kapitalerhöhung ein Betrag von € 1.800.000,00 (DM 3.520.494,00) bis zum Bilanzstichtag ausgenutzt worden. Das verbleibende genehmigte Kapital von € 3.508.896,00 (DM 6.862.804,00) kann bis zum 31. Juli 2003 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien gegen Geld- oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals erhöht werden.

6.4 RÜCKLAGEN UND ANDERE GEWINNRÜCKLAGEN

Die Kapitalrücklage resultiert aus einer Erstplatzierung von 720.000 auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse 1998. Der eingestellte Betrag umfaßte die Differenz zwischen Nominalwert (DM 5,00) und Emissionspreis (DM 98,00). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr 1.800.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse platziert worden. Der zugeführte Betrag umfaßt die Differenz zwischen Nominalwert (€ 1,00) und dem Emissionspreis (€ 58,50).

Im Geschäftsjahr wurden aus der Kapitalrücklage zum 31. Dezember 1998 zur Umstellung des Grundkapitals auf Euro insgesamt € 9.774.162,38 (DM 19.116.600,00) für eine Kapitalerhöhung verwendet.

Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr zum Ausgleich des Jahresfehlbetrages der Muttergesellschaft DM 8.526.419,63 aus der Kapitalrücklage entnommen.

Die gesetzliche Rücklage ist im Vergleich zum Vorjahr unverändert

Die Hauptversammlung hat am 22. April 1999 beschlossen, den Bilanzgewinn der Muttergesellschaft zum 31. Dezember 1998 in Höhe von DM 5.269.115,02 in die Gewinnrücklagen einzustellen.

Die sonstigen Rückstellungen setzen sich im wesentlichen aus Rückstellungen für Lizenzen TDM 51.106 (Vorjahr: TDM 31.266), für noch zu erwartende Retouren TDM 33.729 (Vorjahr: TDM 6.507), für GEMA-Vergütungen TDM 15.994 (Vorjahr: TDM 8.829), und ausstehende Rechnungen TDM 6.136 (Vorjahr: TDM 2.717) zusammen.

6.5 RÜCKSTELLUNGEN

6.6 VERBINDLICHKEITEN

	Restlaufzeit bis 1 Jahr TDM	Restlaufzeit 1 bis 5 Jahre TDM	Restlaufzeit über 5 Jahre TDM	insgesamt TDM
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	80.222	19.219	11.742	111.183
Erhaltene Lizenzvorschüsse	14.805	0	0	14.805
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	144.656	19.260	0	163.916
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	416	0	0	416
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.058	0	0	1.058
Sonstige Verbindlichkeiten	23.246	49.856	485	73.588
	264.403	88.335	12.227	364.966

Für die Verbindlichkeiten der edel-Gruppe gegenüber der Commerzbank AG, Hamburg, wurden folgende Sicherheiten vereinbart:

Grundsuld über DM 12.000.000,00 auf das Erbbaugrundstück Röbel/Müritz.

Unlimitierte, unbefristete Solidar-Bürgschaft der Firmen edel music AG, Hamburg, und "edel" records GmbH, Hamburg, für Verbindlichkeiten der optimal media production GmbH, Röbel.

Sicherungsübereignung der CD-Replikationsanlagen der optimal media production GmbH, Röbel, nebst Zubehör.

Sicherungsübereignung der bestehenden Anlagen der optimal media production GmbH: "MC- Fertigungsstraße", Verpackungsanlage, Tonstudio, Distributionszentrum, "CD- Fertigungsstraße", Printer, Spritzgußtechnik

Darüber hinaus wurden folgende Verpflichtungserklärungen abgegeben:

Die Commerzbank AG wird als Kreditgeber nicht schlechter behandelt als andere Kreditgeber mit Krediten gleicher Laufzeit.

In der Konzernbilanz ist eine Mindest-Eigenkapitalquote von 20% einzuhalten.

Für die Verbindlichkeiten der edel-Gruppe gegenüber der Landesbank Schleswig-Holstein, Kiel, wurden folgende Sicherheiten vereinbart:

Gesamtgrundsuld über DM 1.000.000,00 auf Gewerbeobjekten in Röbel: Grundsuld über DM 9.000.000,00 auf dem neuen Gewerbeobjekt Röbel.

Sicherungsübereignung diverser Maschinen und maschineller Anlagen im neuen Gewerbeobjekt Röbel.

Die Firmen optimal media production GmbH, Röbel, und "edel" records GmbH, Hamburg, haften gesamtschuldnerisch für alle Forderungen.

6.7 HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Es besteht eine selbstschuldnerische Bürgschaft über DM 4.000.000,00 für epm package marketing GmbH, Hamburg.

6.8 AUSSERORDENTLICHE AUFWENDUNGEN

Die außerordentlichen Aufwendungen betreffen die Kosten der Zweitplatzierung am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse.

6.9 STEUERN

Der außerordentliche Aufwand ist bei der Ermittlung des Ertragsteueraufwandes in voller Höhe als steuerlich abzugsfähiger Aufwand behandelt worden. Darüber hinaus ist auf Ebene der Muttergesellschaft aufgrund des Jahresfehlbetrages ein Verlustrücktrag von TDM 2.000 nach 1998 vorgenommen worden.

7. SEGMENTBERICHTERSTATTUNG

Das starke Wachstum der edel Gruppe, macht eine Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr nicht möglich. Die Segmente haben sich durch Neugründungen von Tochtergesellschaften und Akquisitionen von Unternehmen aus der Musikindustrie signifikant in ihrer Zusammensetzung verändert. Hinzu kommen die unterschiedlichen Zeitpunkte, zu denen die neuen Gesellschaften dem Konzernergebnis zuzurechnen sind. Aus diesem Grund und aufgrund der erstmaligen Berichterstattung nach den Regeln des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) wird auf die Darstellung der Vorjahresvergleichsangaben verzichtet.

Dargestellt werden die Unternehmensbereiche Replikation und Musik, wobei hier noch nach den Regionen Inland und Ausland unterschieden wird. Die Umsatzerlöse sind bereinigt um die innerhalb eines Segments stattfindenden Konsolidierungen. Das Segmentergebnis entspricht dem Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Steuern.

IN TDM GESCHÄFTSJAHR 1999	REPLIKATION	MUSIK INLAND	MUSIK AUSLAND
Umsatzerlöse	90.386	207.887	222.126
Intersegmenterlöse	36.717	31.611	1.151
Umsatzerlöse mit fremden Dritten	53.669	176.276	220.975
Segmentergebnis	12.882	-15.522	-11.157
DARIN ENTHALTEN:			
Abschreibungen	8.389	6.179	2.660
Zinsergebnis	-1.585	966	207
EBIT	14.467	-16.488	-11.364
EBITDA	22.856	-10.309	-8.704
Vermögen	55.622	350.728	375.404
Schulden	53.686	224.650	221.204

8. KONZERNKAPITALFLUSSRECHNUNG

Die Kapitalflußrechnung ist erstmalig nach den Regeln des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) aufgestellt worden. Auf die Angabe von Vorjahresvergleichszahlen wird daher verzichtet.

Jahresergebnis (einschließlich Ergebnisanteilen von Minderheitsgesellschaftern) vor Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	-14.653
+/- Abschreibungen/ Zuschreibungen auf Gegenstände des Anlagevermögens	17.133
+ Zunahme der Rückstellungen	63
+/- Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	-161
+/- Gewinn / Verlust aus dem Abgang von Gegenständen des Anlagevermögens	227
- Zunahme der Vorräte, der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie Anderer Aktiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	-26.341
+ Zunahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie anderer Passiva, die nicht der Investitions- oder Finanzierungstätigkeit zuzuordnen sind	39.629
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	-5.728
= Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	10.169
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Sachanlagevermögens / immateriellen Anlagevermögens	33
- Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen / immaterielle Anlagevermögen	-25.925
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	13
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-14.299
- Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen	-218.012
+/- Einzahlungen / Auszahlungen aufgrund von Finanzmittelanlagen im Rahmen der kurzfristigen Finanzdisposition (Lizenzvorschüsse)	-38.005
= Cashflow aus der Investitionstätigkeit	-296.195
+ Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	205.949
+/- Einzahlungen / Auszahlungen an/durch Minderheitsgesellschafter	22
+ Einzahlungen aus der Aufnahme von (Finanz-) Krediten	72.000
- Auszahlungen aus der Tilgung von (Finanz-) Krediten	-6.398
+/- Veränderung des Ausgleichspostens für Währungsumrechnung	2.283
+/- Sonstige Veränderungen der Anteile Fremder	49
= Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	273.905
= Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-12.121
+/- Konsolidierungskreisbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	5.611
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	61.235
= Finanzmittelfonds am Ende der Periode	54.725
Zusammensetzung des Finanzmittelbestands am Ende des Geschäftsjahres	
+ Zahlungsmittel	58.164
- jederzeit fällige Bankverbindlichkeiten	-3.439
	54.725

Die Zinszahlungen entsprechen im wesentlichen dem Zinsaufwand.

9. SONSTIGE ANGABEN

9.1 SONSTIGE FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Am 31. Dezember 1999 bestanden folgende Miet- und Leasingverpflichtungen:

	2000 TDM	2001 TDM	2002 und später TDM
	7.414	4.172	7.164

9.2 BESCHÄFTIGTE/ PERSONALAUFWAND

Durchschnittlich waren im Geschäftsjahr 902 Mitarbeiter (Vorjahr: 512) in den zum Konzern gehörigen Gesellschaften beschäftigt.

Diese verteilen sich wie folgt auf die Segmente:

Replikation	365
Musik Inland	192
Musik Ausland	345

Der Personalaufwand betrug DM 65.455.953,26 (Vorjahr: DM 38.925.689,18)

9.3 FORDERUNGEN GEGEN VORSTANDSMITGLIEDER DES MUTTERUNTERNEHMENS

Von den sonstigen Forderungen bestehen DM 709.013,08 (Vorjahr: DM 1.556.537,41) aus dem Verrechnungskonto mit dem Vorstandsvorsitzenden Michael Haentjes, die Verzinsung beträgt 6% p.a.

9.4 VORSTAND DES MUTTERUNTERNEHMENS

Dem Vorstand gehörten im Geschäftsjahr an:

- Michael Haentjes, Hamburg, Vorsitzender
- Jörn Meyer, Hamburg, Finanzvorstand
- Dr. Hans-Martin Gutsch, Hamburg, Mitglied des Vorstands
– berufen seit dem 4. März 1999
- David Hockman, London, Mitglied des Vorstands
– berufen seit dem 17. Dezember 1999

Die Bezüge des Vorstands betragen DM 1.286.214,00.

Neben seiner Funktion als Vorstandsvorsitzender ist Michael Haentjes, Hamburg, in folgenden Kontrollgremien außerhalb der edel-Gruppe tätig:

- Aufsichtsratsvorsitzender der Plug in Equity AG, Hamburg
- Aufsichtsratsvorsitzender der AEI Alster Elbe Immobilien AG, Hamburg

Neben seiner Funktion als Finanzvorstand ist Jörn Meyer, Hamburg, in folgenden Kontrollgremien außerhalb der edel-Gruppe tätig:

- Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Plug in Equity AG, Hamburg
- Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der epm media AG, Hamburg

9.5 AUFSICHTSRAT DES MUTTERUNTERNEHMENS

Dem Aufsichtsrat gehörten im Geschäftsjahr an:

Walter Lichte, Hamburg, – Vorsitzender

(Rechtsanwalt, Lichte Schramm & Scheuermann)

Dr. Markus Conrad, Hamburg, – Stellvertretender Vorsitzender

(Geschäftsführender Gesellschafter Georg Lingenbrink GmbH & Co.)

Gerhard A. Koning, Frankfurt am Main

(Sprecher des Vorstands der K/L/M Equity AG Wertpapierhandelsbank)

Die Bezüge des Aufsichtsrats betragen DM 22.500,00.

Neben seiner Aufsichtsrats Tätigkeit ist Walter Lichte, Hamburg, in keinem anderen Kontrollgremium tätig.

Neben der Aufsichtsrats Tätigkeit ist Dr. Markus Conrad, Hamburg, in folgenden Kontrollgremien tätig:

- Mitglied des Aufsichtsrats der Tchibo Holding AG, Hamburg
- Mitglied des Aufsichtsrats der Zapf Creation AG, Rödental
- Aufsichtsratsvorsitzender der SinnerSchrader AG, Hamburg

Neben der Aufsichtsrats Tätigkeit ist Gerhard A. Koning, Frankfurt am Main, in folgenden Kontrollgremien tätig:

- Aufsichtsratsvorsitzender der SuperNet AG, Neu-Isenburg
- Aufsichtsratsvorsitzender der CDV Software Entertainment AG, Karlsruhe

Hamburg, im März 2000



Michael Haentjes



Jörn Meyer



Dr. Hans-Martin Gutsch



David Hockman

edel music AG, Hamburg

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 1999

ANSCHAFFUNGS- UND HERSTELLUNGSKOSTEN

	1.1.1999 DM	Zuschüsse DM	Veränderung Konsolidierungskreis DM	Zugänge DM	Abgänge DM	Umbuchungen DM	Währungs- differenzen DM	31. Dez. 1999 DM
IMMATERIELLE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE								
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	10.661.524,50	-13.794,09	5.774.395,25	2.923.925,46	88.302,22	0,00	0,00	19.257.748,90
Geschäfts- oder Firmenwert	2.404.231,72	0,00	186.378,56	265.282.980,18	309.679,36	0,00	0,00	267.563.911,10
	13.065.756,22	-13.794,09	5.960.773,81	268.206.905,64	397.981,58	0,00	0,00	286.821.660,00
SACHANLAGEN								
Grundstücke, grundstücksgleiche Rechte und Bauten einschließlich der Bauten auf fremden Grundstücken	15.910.444,92	-382.161,13	5.425.106,20	2.637.736,53	43.546,66	273.725,49	0,00	23.821.305,35
Technische Anlagen und Maschinen	30.194.863,43	-665.925,12	7.996.253,45	8.739.972,02	289.955,76	1.436.765,07	0,00	47.411.973,09
Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	13.750.568,61	6.341,65	10.176.392,13	5.379.139,05	1.660.053,61	0,00	0,00	27.652.387,83
Geleistete Anzahlungen und Anlagen im Bau	1.517.952,11	0,00	0,00	6.380.966,86	0,00	-1.710.490,56	0,00	6.188.428,41
	61.373.829,07	-1.041.744,60	23.597.751,78	23.137.814,46	1.993.556,03	0,00	0,00	105.074.094,68
FINANZANLAGEN								
Anteile an verbundenen Unternehmen	75.303,81	0,00	0,87	213.265,63	0,00	0,00	5.912,28	294.482,59
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	402.552,90	0,00	74.541,36	2.259.612,40	12.753,93	0,00	45.846,80	2.769.799,53
Anteile an assoziierten Unternehmen	28.750,00	0,00	-28.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Beteiligungen	130.444,00	0,00	419.823,98	2.962.087,54	75.984,00	0,00	0,00	3.436.371,52
Ausleihungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungs- verhältnis besteht	0,00	0,00	0,00	6.880.176,82	0,00	0,00	0,00	6.880.176,82
Sonstige Ausleihungen	0,00	0,00	209.983,79	1.983.867,58	0,00	0,00	0,00	2.193.851,37
	637.050,71	0,00	675.600,00	14.299.009,97	88.737,93	0,00	51.759,08	15.574.681,83
	75.076.636,00	-1.055.538,69	30.234.125,59	305.643.730,07	2.480.275,54	0,00	51.759,08	407.470.436,51

AUFGELAUFENDE ABSCHREIBUNGEN

NETTOBUCHWERTE

1.1.1999 DM	Veränderung Konsolidierungskreis DM	Zuführungen DM	Auflösungen DM	Währungs- differenzen DM	31.12.1999 DM	31.12.1999 DM	31.12.1998 DM
6.402.730,96	2.036.650,09	1.412.748,58	22.057,56	-2.991,13	9.827.080,94	9.430.667,96	4.258.793,54
1.329.101,81	93.189,28	3.458.464,21	298.069,12	-25.970,87	4.556.715,31	263.007.195,79	1.075.129,91
7.731.832,77	2.129.839,37	4.871.212,79	320.126,68	-28.962,00	14.383.796,25	272.437.863,75	5.333.923,45
2.076.770,92	701.779,44	901.789,78	0,00	0,00	3.680.340,14	20.140.965,21	13.833.674,00
15.786.655,31	2.506.699,49	7.399.374,28	55.447,95	0,01	25.637.281,14	21.774.691,95	14.408.208,12
9.381.366,58	7.616.908,31	4.055.418,35	1.755.820,59	-87.613,75	19.210.258,90	8.442.128,93	4.369.202,03
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.188.428,41	1.517.952,11
27.244.792,81	10.825.387,24	12.356.582,41	1.811.268,54	-87.613,74	48.527.880,18	56.546.214,50	34.129.036,26
-1.773,00	0,00	0,00	0,00	1.773,00	0,00	294.482,59	77.076,81
-3.945,98	0,00	0,00	0,00	3.945,98	0,00	2.769.799,53	406.498,88
28.750,00	0,00	0,00	28.750,00	0,00	0,00	0,00	0,00
62.225,04	0,00	13.758,96	75.984,00	0,00	0,00	3.436.371,52	68.218,96
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.880.176,82	0,00
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.193.851,37	0,00
85.256,06	0,00	13.758,96	104.734,00	5.718,98	0,00	15.574.681,83	551.794,65
35.061.881,64	12.955.226,61	17.241.554,16	2.236.129,22	-110.856,76	62.911.676,43	344.558.760,08	40.014.754,36

edel music AG, Hamburg

Zusammengefaßter Lagebericht und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr 1999

Das Ergebnis der edel music AG als Holdinggesellschaft ist im wesentlichen durch die Ergebnisse ihrer Beteiligungsunternehmen und zusätzlich durch die im Rahmen einer Kapitalerhöhung platzierten 1,8 Mio. Aktien am Neuen Markt in Frankfurt und den damit verbundenen Plazierungskosten geprägt. Die edel music AG hat im Geschäftsjahr 1999 den weiteren Ausbau ihres nunmehr weltweit operierenden Netzwerkes erfolgreich vorangetrieben. edel ist im deutschsprachigen Raum bereits bestens positioniert. Zur Verstärkung und Sicherung der Position im internationalen Geschäft hat edel schwerpunktmäßig im europäischen und U.S.-amerikanischen Ausland erfolgreiche, strategische Akquisitionen getätigt. Besonders hervorzuheben sind die Akquisitionen PIAS (Play It Again Sam), Belgien, und RED Distribution, USA.

Wichtige Märkte

Die USA, bezüglich Größe und Wachstum der wichtigste Musikmarkt, hatte 1998 mit 13,2 Mrd. US\$ einen Anteil von ca. 40,24% am Weltmusikmarkt. Für 1999 wird ein Umsatz von 14,6 Mrd. US\$ erwartet, was einer Steigerungsrate von ca. 11 % entspricht. Die edel music AG hat in diesem wichtigen Markt mit der Akquisition von RED Distribution eine strategisch starke Position aufgebaut und ist gleichzeitig zum größten Independent Distributionspartner in den USA geworden.

Deutschland, der 1998 mit 3 Mrd. US\$ drittgrößte Musikmarkt, hatte im 1. Halbjahr 1999 einen Umsatzrückgang von ca. 10% im Vergleich zum gleichen Berichtszeitraum des Vorjahres zu verzeichnen. Bis September 1999 konnte sich der Rückgang bei ca. 5% stabilisieren. edel konnte auch in diesem rückläufigen Markt deutlich stärker wachsen als der Wettbewerb. Großbritannien, 1998 mit 2,9 Mrd. US\$ der viertgrößte Musikmarkt, hat ein Umsatzplus von 1,1% zu verzeichnen. edel konnte sich dort ebenfalls behaupten und stärker wachsen als der Wettbewerb. Einige andere Musikmärkte mußten Umsatzeinbußen hinnehmen, edel hat sich entgegen diesem Trend auf allen Märkten gegenüber den Wettbewerbern behaupten können. In Argentinien und Singapur wurden 1999 neue Tochtergesellschaften gegründet, die bereits erfolgreich operieren.

Umsatzentwicklung

Das Wachstum der edel music AG hat zu einer Umsatzsteigerung von TDM 284.396 um TDM 166.524 auf TDM 450.920 geführt. Der Umsatz verteilt sich auf die Geschäftsbereiche Replikation TDM 53.669 (1998: TDM 38.499), Musik Inland TDM 176.276 (1998: TDM 150.965) und Musik Ausland TDM 220.975 (1998: TDM 94.932). Dieser deutliche Umsatzzanstieg in allen Geschäftsbereichen ist nicht allein auf die Ausweitung der edel Gruppe zurückzuführen. Auch in der Betrachtung des Konzerns nach Eliminierung von Akquisitionen und Neugründungen ergibt sich für den Geschäftsbereich Musik Ausland eine Umsatzsteigerung im Vergleich zum Vorjahr von ca. 18,84%.

INLAND

Die edel records GmbH hatte trotz Umsatzsteigerung von TDM 178.941 auf TDM 211.122 Ertragsprobleme. Das Ergebnis lag mit TDM -12.397, hauptsächlich aufgrund des Ausbleibens bzw. des Verschiebens von vier bedeutenden Top-Acts auf 2000 und einer ungünstigen Umsatzzusammensetzung mit deutlich geringeren Margen, wesentlich unter dem Vorjahresergebnis von TDM 3.992.

Die edel media & entertainment GmbH konnte ihr Ergebnis vom Vorjahr in Höhe von TDM 4.737 ebenfalls nicht erreichen. Ihr Ergebnis 1999 lag bei TDM 2.618. Der Umsatz lag bei TDM 50.275 im Vergleich zu TDM 52.809 in 1998. Diese Entwicklung ist insbesondere darauf zurückzuführen, daß aufgrund des 1999 hinter den Erwartungen zurückgebliebenen Repertoires der edel records GmbH Lizenzvergaben und eigene Kopplungen nicht das geplante Ergebnis erwirtschaften konnten.

Die optimal media production GmbH konnte im Vergleich zum Vorjahr ihr Ergebnis erneut steigern. optimal erwirtschaftete ein Ergebnis von TDM 16.698 (1998 TDM 12.316), eine Steigerung um TDM 4.382 oder ca. 35,6%. Diese erneute Steigerung des Ergebnisses ist hauptsächlich auf ein Umsatzwachstum (TDM 90.386 gegenüber TDM 70.623 in 1998) bei stabiler Kostensituation sowie einer Ausweitung des Drittgeschäftes zurückzuführen.

Alle anderen inländischen Beteiligungen haben ihren geplanten Ergebnisbeitrag erwartungsgemäß erfüllt.

AUSLAND EUROPA

edel Sweden AB und edel records AB, Skandinavien haben 1999 mit TSKR 5.517 zum Gesamtergebnis der Gesellschaft beigetragen. Verglichen mit dem Vorjahresergebnis von TSKR – 1.940, ist dies ein deutlicher Zuwachs um TSKR 7.457. Die Ergebnisverbesserung spiegelt sich auch in dem Umsatzanstieg um ca. 84,59 % von TSKR 89.663 in 1998 auf TSKR 165.513 in 1999 wider. Die umfangreichen Investitionen und Restrukturierungen der vergangenen Jahre in dem skandinavischen Markt haben 1999 erstmals zu diesem positiven Ergebnis geführt. Durch die Akquisition der finnischen K-tel International 1999 wurde edel zum größten unabhängigen Musikunternehmen in Finnland und konnte seine Position in diesem Markt konsequent ausbauen.

edel UK hat 1999 seinen Umsatz auf TGBP 4.060 erhöhen können (1998: TGBP 3.610). Auch das Ergebnis konnte im Vergleich zum Vorjahr von TGBP –992 in 1998 auf TGBP –952 in 1999 verbessert werden. Aufgrund der schwierigen Marktlage in Großbritannien ist aber auch zukünftig nicht mit positiven Ergebnissen zu rechnen. Der britische Markt ist nach wie vor für den internationalen Erfolg von extremer Bedeutung. Im Hinblick auf den Vorteil der Gesamtgruppe, ist die mit der dortigen Präsenz verbundene Investition zu rechtfertigen. Eine signifikante Verbesserung – und damit mittelfristig auch Gewinne – ist nur dann zu erwarten, wenn die 1999 intensivierten Aktivitäten im A&R-Bereich greifen, sprich mehr und mehr erfolgreiches Repertoire entwickelt wird.

Der Akquisition der PIAS-Gruppe (Play It Again Sam), Belgien, kommt im Bezug auf die europäische Expansion bzw. den Ausbau der Marktposition in Europa besondere Bedeutung zu. PIAS ist mit seinen 13 Tochterunternehmen, darunter Tonträger-Firmen, Vertriebsorganisationen und Dienstleistungsgesellschaften in Belgien, Holland, Frankreich, Deutschland und Großbritannien vertreten - eine ideale territoriale aber auch inhaltliche Ergänzung zu edel's Positionierung in Deutschland, Österreich, der Schweiz sowie Skandinavien und Südeuropa. PIAS ist spezialisiert auf "Alternative" und "Cutting-Edge" Musik und stellt damit auch hinsichtlich des Repertoires eine hervorragende Ergänzung zu edel dar.

Alle anderen europäischen Tochtergesellschaften lagen beim Gesamtergebnis leicht hinter den Erwartungen aufgrund der schwierigen Repertoiresituation der edel records GmbH zurück. Positiv ist in diesem Zusammenhang zu vermerken, daß es den meisten Gesellschaften gelang, den unerwartet niedrig ausfallenden Repertoireanteil seitens des Konzerns durch eigene, lokale Künstler jedenfalls teilweise zu kompensieren.

AUSLAND USA

Die edel music AG, bisher durch edel America Records, New York, auf dem U.S.-amerikanischen Markt vertreten, ist durch die Akquisition von RED Distribution, New York, der führenden Independent Vertriebsorganisation auf dem U.S.-amerikanischen Markt, einen entscheidenden Schritt zur Erschließung dieses für die zukünftige Expansion wichtigen Marktes vorangekommen. Durch die Akquisition steht edel eine komplette Distributionsinfrastruktur zur Verfügung. Diese Infrastruktur kommt nicht nur edel America Records zugute, sondern gewährleistet dem gesamten edel-Netzwerk breiten Zugang zu U.S.-amerikanischen Label-Nischen, die bisher nicht oder nur eingeschränkt für den europäischen Markt zur Verfügung standen. RED verfügt durch die enge Verbindung mit Sony über ein "state-of-the-art" Distributionssystem und agiert erfolgreich im B2B (Business to Business) Geschäft. Die Kunden erhalten über eine interaktive Web-Site zeitnahe Verkaufsinformationen, dies verringert Reaktionszeiten und garantiert optimalen Service und Kundenzufriedenheit.

Management

Der Vorstand wurde 1999 erweitert. Neben Michael Haentjes (CEO) und Jörn Meyer (CFO) wurden Dr. Hans-Martin Gutsch und David Hockman in den Vorstand der edel music AG berufen. David Hockman, ehemals Vorstandsvorsitzender des Musikverlagsbereiches bei Polygram wird den Verlagsbereich bei edel weiter ausbauen. Im Januar 2000 übernahm er ebenfalls die Verantwortung für den Geschäftsbereich edel records Europe. Als erweitertes Entscheidungsgremium der Gesamtgruppe nahm das Senior Executive Committee in der zweiten Jahreshälfte seine Arbeit auf. Mitglieder dieses Gremiums sind neben den oben genannten Vorständen, die beiden Geschäftsführer der PIAS-Gruppe, Kenny Gates und Michel Lambot, sowie Stefano Senardi. Stefano Senardi hat im Januar 2000 die Leitung des Joint Venture Nun Entertainment in Italien in Zusammenarbeit mit edel übernommen.

Geschäftsverlauf 1999 und voraussichtliche Entwicklung 2000

Der Geschäftsverlauf 1999 wurde im wesentlichen durch das Ausbleiben international signifikanter Topkünstler bzw. durch die Verschiebung einiger Veröffentlichungen auf das Jahr 2000 sowie einer daraus resultierenden ungünstigen Umsatzzusammensetzung mit geringeren Margen geprägt. Das übrige Geschäft blieb ebenfalls etwas hinter den Erwartungen zurück. Eine breite Repertoirebasis sichert im Musikgeschäft die Einnahmenseite. Für die Zukunft bedeutet dies für edel die Stärkung und Sicherung der Repertoire Basis durch Investitionen im A&R-

Bereich (Artist & Repertoire) sowie weitere Investitionen im Verlagsbereich zu forcieren. Diese Investitionen dienen der Identifikation und dem Aufbau neuer und der Gewinnung etablierter Künstler sowie auch der Beteiligung an oder dem Erwerb von Unternehmen der Musikbranche mit einem vielversprechenden Künstlerstamm. Mit der Verpflichtung von David Hockman hat die edel music AG ihr Engagement in Bezug auf den Artist & Repertoire Ausbau und Verlagsaktivitäten deutlich unterstrichen. Neben der Akquisition von Megasongs Publishing A/S, Dänemark, die die Verlagsrechte für z.B. Ace of Base und den Songwriter Herbert Crichlow (Backstreet Boys) hält, war die Gründung des Joint Venture Deston Songs LLC in Zusammenarbeit mit Desmond Child, der seit 25 Jahren als Songwriter tätig ist, ein weiterer bedeutender Schritt. Desmond Child hatte u.a. mit Hits für Aerosmith, Cher, Bon Jovi und Ricky Martin Erfolg und schreibt zukünftig exklusiv für das neue Joint Venture.

NEUE TECHNOLOGIEN

Insbesondere das Internet als zusätzlicher lukrativer Vertriebskanal wird die bestehenden Strukturen im Musikgeschäft dramatisch verändern, zumindest ein Fragestellen und ein partielles Umdenken erfordern. Zur Zeit gibt es die Möglichkeiten Musik im Internet über Mail-Order oder über digitalen Download (Music On Demand) zu vertreiben. Der Hauptanteil des über das Internet erwirtschafteten Gewinnes liegt heute aber noch im Bereich Mail-Order, sofern ausreichend große Volumen gleichzeitig kontrollierbaren Kosten gegenüberstehen. Letztlich folgt das Internet Mail-Order-Geschäft den bisher schon bekannten Gesetzmäßigkeiten. Der digitale Vertrieb von Musik (Music On Demand) wird in den nächsten Jahren aber ebenfalls zunehmen, wenn die Probleme in Zusammenhang mit Piraterie und Technologie gelöst worden sind. Ein Zusammenschluß der Musikindustrie gegen Piraterie, die SDMI (Secure Digital Music Initiative), setzt sich für Anti-Piraterie Standards ein, um einen sicheren und einheitlichen Standard für den digitalen Musikvertrieb zu gewährleisten. Die Möglichkeiten des Internet als zusätzlichen Vertriebskanal und die damit verbundene verstärkte Verfügbarkeit eines breiteren Musikangebotes wird laut Umfrageergebnissen die absolute Nachfrage nach Musik und die Verkaufszahlen steigern. Als erfolgreiches Musikunternehmen müssen wir unser Repertoire sowohl über das Internet, als auch über herkömmliche Vertriebswege anbieten. Inhalte sind der Schlüssel zum Internet. Wir besitzen sie, und wir werden sie nutzen indem wir unseren breiten Katalog allen Websites anbieten,

die ausreichendes Volumen, sichere Technologie und vorteilhafte Konditionen bieten können. edel wird möglicherweise auch in Internet Firmen investieren, so lange dies unsere Strategie unterstützt, edel's Produkte in so vielen Websites wie möglich zu präsentieren. Wir werden uns in nächster Zeit ganz wesentlich auf diese Entwicklungen konzentrieren.

REPLIKATIONSBEREICH

Die optimal media production GmbH wird ihre Produktionskapazitäten in 2000 um weitere 25% erweitern. Im Frühjahr 2000 startet ein B2B - Projekt, das sogenannte "Partner Web". Kunden haben u.a. die Möglichkeit ihre Aufträge on-line einzugeben und deren weiteren Ablauf über die verschiedenen Produktionsschritte zu verfolgen. Der Servicebereich von optimal wird im Sommer 2000 durch das neue internationale Logistik- und Fulfilment-Center signifikant ausgebaut. Die verstärkte Kundenbindung bzw. Kundengewinnung wird zum Wachstum des Replikationsbereiches im Inlands- und Auslandsgeschäft beitragen. Für 2000 ist die verstärkte Konzentration auf das Datenmedium DVD geplant, da hier eine größere Marktdurchdringung zu erwarten ist. Wir arbeiten an konzeptionellen Überlegungen hinsichtlich einer nicht-physischen Inhalte-Verwaltung (digital archiv, music on demand, digital download), in Form eines plattform-unabhängigen Speichermediums. Diese neuen Technologien sehen wir in erster Linie als Chance unsere Marktposition auszubauen und erst in zweiter Linie als Risiko, eventuelle Risiken im Bereich des Manufacturing oder der Entwicklung sind nur mittelfristiger Natur. edel ist aufgrund der üblichen Haltezeiten der Produktionsmaschinen jederzeit in der Lage sich veränderten Marktbedingungen schnell anzupassen. Diese Flexibilität ermöglicht eine sofortige Reaktion bei Veränderungen auf der Nachfrageseite und stellt sicher, daß die Chancen neuer Technologien optimal ausgenutzt werden.

AUDIO-VISUELLER BEREICH

Die langfristige, strategische Beteiligung an dem TV Musiksender VIVA gewährt edel Zugang zu dem audio-visuellen Bereich der Musikbranche. Darüber hinaus eröffnen der starke Markenname VIVA, die Zusammenarbeit mit EMI, Warner und Universal sowie die interessanten Perspektiven für VIVA's Portalfunktion im Internet edel weitere lukrative Geschäftsfelder. Der Börsengang für VIVA ist für das dritte Quartal 2000 geplant.

IT-BEREICH

Um eine verbesserte und einheitliche Struktur der Unternehmensprozesse zu gewährleisten, ist bereits Ende 1998 die Entscheidung zur Einführung einer neuen Software – SAP - für die Unternehmensgruppe gefallen. Im August 2000 wird bei den vier großen inländischen Gesellschaften diese neue Software eingeführt, eine Integration der Auslandsgesellschaften wird in einem zweiten Schritt erfolgen. Die edel music AG erwartet weitreichende Optimierungsmöglichkeiten und Vereinfachungen in vielen Bereichen, die auch mit Kostensenkungen einhergehen und dadurch die getätigten Anfangsinvestitionen rechtfertigen.

PERSONAL

Die Strukturen in der Gruppe zeichnen sich durch flache Hierarchien und ein schlankes Management aus. Nur bedingt durch die zahlreichen Akquisitionen 1999 ist die Mitarbeiteranzahl der edel-Gruppe im Vergleich zum Vorjahr um 390 auf 902 gestiegen. Eine überproportionale Steigerung des Personals erfolgte nur bei optimal media production GmbH, um 106 auf 365 Mitarbeiter im Hinblick auf die Erweiterung der Fertigungskapazitäten und die Aufnahme neuer Geschäftsfelder, z.B. das Druckerei- und Servicecenter.

WICHTIGE VERTRÄGE

EM-TV: Mit Beginn 1999 konnten die intensiven Geschäftsbeziehungen zu EM-TV & Merchandising, München weiter ausgebaut werden. edel konnte sich die Verwertung im audio-visuellen Bereich (z.B. Video, DVD) der Marke "Junior.TV" langfristig sichern.

Walt Disney Records: Im Rahmen der Kooperationsvereinbarungen zwischen der Buena Vista Music Group und der edel music AG wurden als Beweis für den Erfolg und die gute Zusammenarbeit die Vertriebsrechte auf das Gebiet Frankreich sowie die Hörbuchrechte auf Großbritannien ausgedehnt.

FINANZLAGE

Unter der Führung der Commerzbank AG sowie der Konsortialbanken BHF-Bank AG und des Investmenthauses Paribas platzierte die edel music AG im September 1999 insgesamt 1,8 Mio. Aktien am Neuen Markt in Frankfurt. Nach Abzug der Plazierungskosten brachte die Kapitalerhöhung der edel music AG einen Mittelzufluß von rund 100 Mio. Euro. Die Plazierungskosten wurden im Konzernabschluß und im

Einzelabschluß der edel music AG als außerordentlicher Aufwand ausgewiesen. Durch die Kapitalerhöhung wurden die Voraussetzungen für das weitere Wachstum geschaffen. Michael Haentjes bleibt mit 71,18% der Aktien Mehrheitsaktionär, 28,82% der Aktien befinden sich in Streubesitz.

RISIKOFAKTOREN

Ertragsschwankungen

Das Musikgeschäft ist von Natur aus volatil. Neben saisonalen Schwankungen der Erträge pro Quartal oder auch pro Geschäftsjahr, können Schwankungen durch eine Vielzahl von Faktoren bedingt sein, die nicht unmittelbar im Einflußbereich der Gesellschaften liegen. Kosten bzw. Erlöse beim Erwerb von Musikrechten, Distributionsrechten und Sublizenzierungen, Verzögerungen bei der Veröffentlichung neuer Produkte, vorzunehmende Abschreibungen aufgrund hinter den Erwartungen zurückbleibender Musikrechte, die Preisentwicklung auf dem Tonträgermarkt im allgemeinen und der Erfolg der veröffentlichten Produkte können z.B. die Ertragslage beeinflussen.

Repertoirebasis

edel's Umsätze stützen sich auf eine breite Repertoirebasis und sind nicht abhängig von einigen wenigen Superstars. Trotz dieser breiten Basis haben edel's Top-Künstler einen stärkeren Effekt auf die Umsätze der Gesellschaft als die übrigen. Wechsel von Künstlern zu Wettbewerbern können trotz mittel- und langfristiger Vertragslaufzeiten nicht ausgeschlossen werden.

Qualität der gekauften Musiklizenzen

Der wirtschaftliche Erfolg der Produkte wird geprägt durch die Qualität der eingekauften Musiklizenzen und deren Akzeptanz bei der jeweiligen Zielgruppe. Weitverzweigte Geschäftsbeziehungen und erfahrenes Management im Artist & Repertoire Bereich sichern die Akquirierung von erfolgreichem Produkt. Aufgrund ständig wechselnder Trends im Musikgeschäft ist der Erfolg eines Produktes aber oft kaum einzuschätzen und unterliegt damit gewissen Risiken.

Abhängigkeit von Kursschwankungen

Der Großteil der auf internationalen Märkten erworbenen Musiklizenzen wird z.Zt. noch in DM bzw. Euro abgerechnet. Die bei der Auswertung der Musiklizenzen generierten Umsatzerlöse werden aber in den unterschiedlichen Währungen erfaßt. Ist der Ausschluß des Wechselkursrisikos vertraglich nicht zu vereinbaren,

sind Auswirkungen auf den Geschäftsbetrieb und die Finanz- und Ertragslage möglich. Dies gilt für alle grenzüberschreitenden Liefer- und Leistungsbeziehungen innerhalb und außerhalb der Gesellschaft. Die Gruppe operiert weltweit und die damit verbundenen Wechselkursrisiken können Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage des Konzerns haben.

ZIELSETZUNG 2000

Einhergehend mit weiteren strategischen Akquisitionen und gezielten Joint Ventures, der damit verbundenen Verstärkung und Sicherung von Inhalten sowie eines gegenüber 1999 eher verhaltenen territorialen Ausbaus, wird das Jahr 2000 für die edel music AG geprägt von der Integration der in 1999 und 2000 neu akquirierten Unternehmen und deren Konsolidierung. Diese Maßnahmen werden die Kompetenz und damit die Marktposition des edel-Netzwerkes weiter optimieren und schaffen die erforderlichen Voraussetzungen, um für den Wettbewerb im Musikgeschäft auch zukünftig gerüstet zu sein.

BESTÄTIGUNGSVERMERK ZUM KONZERNABSCHLUSS

“Wir haben den von der edel music AG aufgestellten Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 1999 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und zusammengefasstem Lagebericht und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht abzugeben.

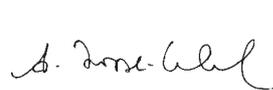
Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt

werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Mutterunternehmens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Konzernabschluss sowie zusammengefasstem Lagebericht und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage des Konzerns und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.“

ARTHUR ANDERSEN
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH



Hoppe-Schumacher
Wirtschaftsprüfer



Schneider
Wirtschaftsprüfer

Hamburg, den 10. März 2000

An den Vorstand und die Aktionäre der edel music AG, Hamburg

Wir haben die nachfolgende Überleitung der Konzernbilanz zum 31. Dezember 1999 und der Konzerngewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 1999 der edel music AG, Hamburg, von einer Darstellung nach deutschen handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen auf die Darstellung nach US-amerikanischen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen (U.S.-GAAP) einer kritischen Durchsicht (Review) in Übereinstimmung mit den Grundsätzen über "Accounting and Review Services" des "American Institute of Certified Public Accountants" unterzogen. Sämtliche in der Überleitung enthaltenen Informationen liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft.

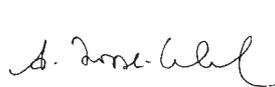
Wir haben den nach deutschen handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen aufgestellten Konzernabschluß zum 31. Dezember 1999 unter Einbeziehung des zusammengefaßten Lageberichts und Konzernlageberichts für das Geschäftsjahr 1999 geprüft und dazu einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt; wir verweisen auf unseren Bericht vom 10. März 2000.

Eine kritische Durchsicht besteht vorwiegend aus der Befragung von Mitarbeitern der Gesellschaft und der Anwendung analytischer Prüfungshandlungen auf Finanzdaten. Eine kritische Durchsicht

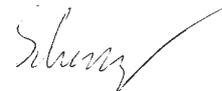
hat einen wesentlich geringeren Prüfungsumfang als eine Konzernabschlußprüfung nach den in den Vereinigten Staaten von Amerika gültigen Grundsätzen ordnungsmäßiger Durchführung von Abschlußprüfungen, deren Ziel die Erteilung eines Bestätigungsvermerkes für den Konzernabschluß als Ganzes wäre. Entsprechend erteilen wir keinen Bestätigungsvermerk.

Auf der Grundlage unserer kritischen Durchsicht haben wir keine Kenntnis von wesentlichen Änderungen erlangt, die zu berücksichtigen wären, damit die beigefügte Konzernbilanz und die Konzerngewinn- und Verlustrechnung U.S.-GAAP entsprechen.

ARTHUR ANDERSEN
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH



Hoppe-Schumacher
Wirtschaftsprüfer



Schneider
Wirtschaftsprüfer

Hamburg, den 17. März 2000

edel music AG, Hamburg

Konzernbilanz, Konzerngewinn- und Verlustrechnung nach US-GAAP sowie Erläuterungen wesentlicher Unterschiede zum Konzernabschluß nach HGB

1. ERSTMALIGE BILANZIERUNG NACH US-GAAP

Die US-amerikanischen Rechnungslegungsvorschriften (U.S. Generally Accepted Accounting Principles – US GAAP) wurden erstmalig auf den Konzernabschluß zum 1. Januar 1993 angewendet. Die Anpassung erfolgte in Form eines erfolgsneutralen "retroactive restatement" zum 1. Januar 1993.

2. KONSOLIDIERUNGSGRUNDSÄTZE NACH US-GAAP

Für den Konzernabschluß nach US-GAAP wurde das "parent company concept" im Rahmen der Vollkonsolidierung nach APB 16 "Business Combinations" und SFAS 94 "Consolidation of All Majority-Owned Subsidiaries" angewendet. Ein positiver Unterschiedsbetrag aus der Kapitalkonsolidierung wird als Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert und über eine Nutzungsdauer von 10 bis 30 Jahren linear abgeschrieben; ein passivischer Unterschiedsbetrag wird nach entsprechender Abstockung gem. APB 16 "Business Combinations" als deferred credit abgegrenzt und grundsätzlich über 10 Jahre linear aufgelöst.

Unwesentliche Tochterunternehmen wurden nicht vollkonsolidiert. Sofern sich die Abweichung zur Anteilsbewertung gem. APB 18

"The Equity-Method Of Accounting For Investments in Common Stock" als unwesentlich erwies, wurde die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten gem. HGB beibehalten.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten wurden wie im Konzernabschluß im Rahmen der Schuldenkonsolidierung ebenso eliminiert wie Zwischenergebnisse und konzerninterne Aufwendungen und Erträge. Für verbleibende Unterschiedsbeträge wurden latente Steuern abgegrenzt.

Die Fremdwährungsumrechnung erfolgt gem. SFAS 52 "Foreign Currency Translation" nach dem Konzept der funktionalen Währung.

3. WESENTLICHE UNTERSCHIEDE ZWISCHEN DEUTSCHEM HANDELSRECHT UND US-GAAP

Die HGB-Vorschriften unterscheiden sich in einigen wesentlichen Aspekten von den US-GAAP-Vorschriften. Bei Anwendung von US-GAAP würde sich das Konzerneigenkapital zum 31. Dezember 1999 und das Konzernjahresergebnis für das Geschäftsjahr 1999 wie nachfolgend dargestellt, verändern.

A) ÜBERLEITUNG DES KONZERNEIGENKAPITALS NACH US-GAAP

Die folgende Übersicht zeigt die Anpassungen, die erforderlich sind, um das Konzerneigenkapital gem. US-GAAP, und nicht nach handelsrechtlichen Vorschriften für den Konzernabschluß zum 31. Dezember 1999 darzustellen.

	Anmerkung	1999 TDM	1998 TDM
Konzerneigenkapital nach HGB		283.337	95.120
Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter		-1.124	-2.153
Korrigiertes Eigenkapital nach HGB		282.213	92.967
Eliminierung rein steuerrechtlicher Beeinflussungen	(aa)	6.539	6.705
Aufnahmekosten	(bb)	8.944	5.286
Immaterielle Vermögensgegenstände und Sachanlagen	(cc)	18.166	12.217
Forderungen	(dd)	448	389
Investitionszulagen	(ee)	-3.678	-2.461
Pensionsrückstellungen	(ff)	168	154
Latente Steuern:			
- aus Unterschieden zwischen US-GAAP und HGB		-16.819	-13.701
- auf Verlustvorträge	(hh)	2.677	295
Unrealisierte Gewinne und Verluste aus sonstigen Wertpapieren	(ii)	0	313
Sonstige Bewertungseinflüsse	(kk)	-2.126	-126
Konzerneigenkapital nach US-GAAP		296.532	102.038

B) ÜBERLEITUNG DES KONZERNJAHRESERGEBNISSES AUF US-GAAP

Die folgende Übersicht zeigt die Anpassungen, die erforderlich sind, um das Konzernjahresergebnis gem. US-GAAP, und nicht nach handelsrechtlichen Vorschriften für den Konzernabschluß zum 31. Dezember 1999 darzustellen.

	Anmerkung	1999 TDM	1998 TDM
Konzernjahresfehlbetrag / Konzernjahresüberschuß nach HGB		-20.381	7.280
Eliminierung rein steuerrechtlicher Beeinflussungen	(aa)	-166	2.306
Aufnahmekosten	(bb)	2.309	1.425
Abschreibungen	(cc)	5.949	2.766
Forderungen	(dd)	59	210
Investitionszulagen	(ee)	-1.218	-510
Pensionsrückstellungen	(ff)	14	29
Fremdwährungsdifferenzen	(gg)	1.104	-2.033
Latente Steuern:			
- aus Unterschieden zwischen US-GAAP und HGB		-6.199	-6.488
- auf Verlustvorträge	(hh)	1.420	-237
Emissions- und Zweitplatzierungskosten	(ii)	5.728	5.332
Sonstige Bewertungseinflüsse	(kk)	104	62
Anteile Anderer		451	-418
Konzernjahresfehlbetrag / Konzernjahresüberschuß nach US-GAAP		-10.826	9.724

C) ERLÄUTERUNGEN ZU DEN ÜBERLEITUNGEN

(aa) Eliminierung rein steuerrechtlicher Beeinflussungen

Im Konzernabschluß nach US-GAAP können keine steuerrechtlichen Mehrabschreibungen in Abzug gebracht werden. Die im Konzernabschluß nach HGB beibehaltenen erhöhten Absetzungen für Abnutzung sind daher ebenso zu eliminieren, wie ein für steuerrechtliche Absetzungen passivierter Sonderposten mit Rücklageanteil. Der sich ergebende Unterschiedsbetrag ist nach Abzug von latenten Steuern erfolgswirksam in das Eigenkapital einzustellen.

(bb) Aufnahmekosten

Aufnahmekosten sind nach SFAS 50 "Financial Reporting in the Record and Music Industry" unter bestimmten Voraussetzungen zu aktivieren. Soweit Erfahrungswerte bzgl. der Verkaufszahlen sowie die gegenwärtige Popularität des Künstlers die Annahme rechtfertigen, dass aus dem Verkauf der Tonträger die Aufnahmekosten wieder eingespielt werden, werden die entsprechenden Kosten aktiviert. Die nicht mit späteren Lizenzzahlungen verrechenbaren Aufnahmekosten werden im Anlagevermögen aktiviert und - beginnend mit dem Zeitpunkt der Erstveröffentlichung - über die voraussichtliche Nutzungsdauer (5 bzw. 10 Jahre) linear abgeschrieben. Im Falle von dauernden Wertminderungen werden am Jahresende in Übereinstimmung mit SFAS 121 "Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to be Disposed of" außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen. Der mit Lizenzzahlungen verrechenbare Teil der Aufnahmekosten ist bereits im Konzernabschluß nach HGB im Bereich der Lizenzvorschüsse aktiviert.

Seit 1998 werden Aufnahmekosten für Video-Clips aktiviert, soweit daraus zukünftig nicht nur kurzfristig Erträge erwartet werden. Die aktivierten Aufnahmekosten für Video-Clips werden - beginnend mit dem Zeitpunkt der Erstveröffentlichung linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer des Produktes (2 Jahre) abgeschrieben.

(cc) Sachanlagen, Klassikkatalog und Software

Bewegliche Sachanlagen und der Klassikkatalog sind nach US-GAAP im Regelfall linear über die wirtschaftliche Nutzungsdauer systematisch abzuschreiben (vgl. SFAC 6 "Elements of Financial Statements"). Die Abschreibung im Konzernabschluß nach HGB orientiert sich an steuerrechtlichen Vorschriften.

Geringwertige Wirtschaftsgüter, die entsprechend den Grundsätzen ordnungsmäßiger Bilanzierung im Konzernabschluß nach HGB im Jahr des Zugangs voll abgeschrieben werden, sind nach US-GAAP (vgl. SFAC 5 "Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises" sowie SFAC 6 "Elements of Financial Statements") als Vermögenswerte zu aktivieren und systematisch über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abzuschreiben.

Gemäß Statement of Position (SOP) 98-1 "Accounting for the Costs of Computer Software Developed or Obtained for Internal Use" werden bestimmte Programmierungs- und Entwicklungskosten sowie das "Customizing" für selbsterstellte Software aktiviert und ab Fertigstellung über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Im Falle von dauernden Wertminderungen werden in Übereinstimmung mit SFAS 121 außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

(dd) Forderungen

Pauschale Wertberichtigungen ohne entsprechenden Einzelnachweis der eingeschränkten Werthaltigkeit der Forderung aus Gründen der Vorsicht, sind nach US-GAAP (vgl. SFAS 5 "Accounting for Contingencies") nicht zulässig.

(ee) Zuwendungen der öffentlichen Hand

In Form von Investitionszuschüssen und Investitionszulagen gewährte Zuwendungen der öffentlichen Hand werden im Konzernabschluß nach US-GAAP in Übereinstimmung mit SFAC 5 "Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises" passivisch abgegrenzt und über die Nutzungsdauer des geförderten Vermögensgegenstands aufgelöst. Soweit die Zuwendungen im Konzernabschluß nach HGB die Anschaffungs- oder Herstellungskosten der geförderten Vermögensgegenstände gekürzt haben, werden die Sachanlagen bei gleichzeitiger Bildung des Sonderpostens für öffentliche Zuwendungen erhöht. Entsprechend werden im Konzernabschluß nach HGB erfolgswirksam vereinnahmte Investitionszulagen im Konzernabschluß nach US-GAAP im Sonderposten für Zuwendungen der öffentlichen Hand abgebildet.

(ff) Pensionsrückstellungen

Die Pensionsrückstellung wurde auf der Basis von SFAS 87 "Employers' Accounting for Pensions" neu berechnet. Der US-Standard schreibt verpflichtend das Anwartschaftsbarwertverfahren (projected unit credit method) als versicherungsma-

thematisches Verfahren zur Bestimmung von Verpflichtungen aus Altersversorgungszusagen vor. Wesentliche Unterschiede zum Teilwertverfahren gem. § 6a EStG bestehen in der Berücksichtigung von Trends und Dynamiken bzgl. der versicherungsmathematischen Annahmen sowie der Anwendung eines marktwertbestimmten Diskontierungszinssatzes.

(gg) Fremdwährungsdifferenzen

Fremdwährungsdifferenzen werden nach SFAS 52 "Foreign Currency Translation" grundsätzlich ergebniswirksam behandelt. Langfristige Ausleihungen und Darlehensverbindlichkeiten werden als der Beteiligung des Mutterunternehmens zugehörig behandelt. Fremdwährungsdifferenzen aus diesen Positionen werden erfolgsneutral als Währungsausgleichsposten im Eigenkapital dargestellt.

(hh) Abgrenzung latenter Steuern auf Verlustvorträge

Auf Verlustvorträge sind gem. SFAS 109 "Accounting for Income Taxes" aktivische latente Steuern abzugrenzen. Soweit die Nutzung der Verlustvorträge unter Berücksichtigung der künftigen Ertragslage sowie der zeitlichen und betraglichen Begrenzung der Vortragsfähigkeit nicht wahrscheinlich ist, ist der aktivierte Betrag um einen Sicherheitsabschlag (valuation allowance) zu vermindern. Im Konzernabschluss nach US-GAAP wurden Steueransprüche aus Verlustvorträgen in Höhe von TDM 3.073 (Vorjahr: TDM 479) aktiviert und mit den Rückstellungen für latente Steuern verrechnet.

(ii) Emissions- und Zweitplatzierungskosten

Nach US-GAAP sind Kosten aus der Plazierung von Aktien an der Börse als Minderung des Agios aus der Aktienaussgabe zu behandeln. Aus diesem Grund wurden die entsprechenden Aufwendungen 1999 nach Abzug der Steuerbelastung ertragsneutral mit der Kapitalrücklage verrechnet. Zur Vergleichbarkeit wurde der Ausweis für 1998 entsprechend angepaßt.

(jj) Unrealisierte Gewinne und Verluste aus sonstigen Wertpapieren

Die im Rahmen der Börsenplazierung erzielten Erlöse wurden 1998 in einem Wertpapierfonds angelegt. Dieser Fonds investierte in Wertpapiere, die als "available-for-sale" anzusehen waren. Gemäß SFAS 115 sind die unrealisierten Gewinne und Verluste aus solchen Wertpapieren in einer separaten Zeile innerhalb des Eigenkapitals auszuweisen. Die temporären Unterschiede zwischen Buchwert und steuerlichem Wertansatz wurden im Vorjahr direkt unter den "latenten Steuern aus Unterschieden zwischen US-GAAP und HGB" ausgewiesen.

(kk) Sonstige Bewertungseinflüsse

Ein aus der Kapitalkonsolidierung nach Abstockung gem.

APB 16 "Business Combinations" verbleibender passivischer Unterschiedsbetrag (TDM 101) kürzt den Goodwill und wird über 10 Jahre ertragswirksam aufgelöst.

Im Rahmen der Erstkonsolidierung neuer Gesellschaften in 1999 wurden nach der beteiligungsproportionalen Neubewertungsmethode Differenzen zwischen HGB und US-GAAP ermittelt, die den Firmenwertansatz mit TDM -1.357 beeinflusst haben.

Darüber hinaus haben diese Bewertungsunterschiede einen direkten Einfluß auf die Anteile von Minderheitsgesellschaften in Höhe von TDM 889.

4. KONZERNBILANZEN ZUM 31. DEZEMBER 1999 UND 31. DEZEMBER 1998 NACH US-GAAP

Die Umgliederung der US-Bilanz ist grundsätzlich an der Fristigkeit der ausgewiesenen Vermögenswerte und Schulden orientiert. Da die Rückstellungen zudem eine Unterkategorie der Verbindlichkeiten bilden, werden die kurzfristigen sonstigen Rückstellungen, deren Verpflichtungshöhe betraglich fixiert ist, unter den kurzfristigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Entsprechend SFAS 109 werden die aktivischen und passivischen latenten Steueransprüche bzw. -schulden ebenfalls entsprechend der Fristigkeit ihrer Umkehrung ausgewiesen. Bzgl. der aktivischen latenten Steuern aus Verlustvorträgen erfolgt die Aufteilung nach den Stichtagen der voraussichtlichen Umkehrung. Unter Berücksichtigung der unter Gliederungspunkt 3. erläuterten wesentlichen Unterschiede zwischen HGB und US-GAAP stellt sich die Konzernbilanz zum 31. Dezember 1999 nach US-GAAP wie in diesem Bericht auf Seite 56 dargestellt dar.

5. KONZERN-GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG 1999 UND 1998 NACH US-GAAP

Konzeptionell ist die Gewinn- und Verlustrechnung nach US-GAAP nach dem Gliederungsformat des Umsatzkostenverfahrens darzustellen. Die auf andere Gesellschafter entfallenden Erfolgsbeiträge der Periode kürzen nach dem "parent company concept" den Konzernjahresüberschuß, der allein die auf die Mehrheiten entfallenden Beträge widerspiegelt. Unter Berücksichtigung der unter Gliederungspunkt 3. erläuterten wesentlichen Unterschiede zwischen HGB und US-GAAP stellt sich die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung nach US-GAAP für das Geschäftsjahr 1999 wie in diesem Bericht auf Seite 57 dargestellt dar.

edel music AG, Hamburg

Konzernbilanzen zum 31. Dezember 1999 und 1998 (U.S.-GAAP)

AKTIVA	1999 TDM	1998 TDM
UMLAUFVERMÖGEN		
Kassenbestand und Guthaben bei Kreditinstituten	58.164	18.238
Sonstige Wertpapiere	0	43.312
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	205.038	77.551
Sonstige Vermögensgegenstände	32.390	15.541
Lizenzvorschüsse	107.407	39.056
Vorräte	25.717	12.475
Rechnungsabgrenzungsposten	4.947	1.777
Summe Umlaufvermögen	433.663	207.950
Finanzanlagevermögen	15.738	552
Sachanlagevermögen	79.583	52.819
Immaterielle Vermögensgegenstände		
Geschäfts- oder Firmenwert	261.550	765
Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen	13.567	7.758
Aufnahmekosten	8.944	4.856
Summe Anlagevermögen	379.382	66.750
Summe Aktiva	813.045	274.700
PASSIVA		
VERBINDLICHKEITEN		
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige Verbindlichkeiten und kurzfristiger Anteil langfristiger Verbindlichkeiten	84.208	12.300
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	165.390	39.014
Erhaltene Lizenzvorschüsse	14.805	4.040
Sonstige Rückstellungen	126.269	62.040
Latente Steuern	14.032	12.590
Langfristige Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.961	28.104
Sonstige langfristige Verbindlichkeiten	65.675	0
Rückstellungen für Pensionen	455	405
Summe Verbindlichkeiten	501.795	158.493
Sonderposten mit Rücklageanteil	12.705	12.015
Anteile anderer Gesellschafter	2.013	2.154
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	42.637	20.000
Kapitalrücklage	245.019	64.427
Unrealisierte Gewinne aus sonstigen Wertpapieren	0	313
Bilanzgewinn	6.743	17.397
Währungsausgleichsposten	2.133	-99
Summe Eigenkapital	296.532	102.038
Summe Passiva	813.045	274.700

edel music AG, Hamburg

Konzerngewinn- und Verlustrechnungen für die Geschäftsjahre 1999 und 1998 (U.S.-GAAP)

	1999 TDM	1998 TDM
Umsatzerlöse (inklusive Lizenzerlöse)	450.920	284.396
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	-311.884	-174.994
Vertriebskosten	-107.684	-67.557
Allgemeine Verwaltungskosten	-40.521	-22.084
Sonstige betriebliche Erträge	7.349	5.371
Abschreibungen auf Firmenwerte	-3.355	-523
Betriebsergebnis	-5.175	24.609
Finanzergebnis		
Erträge aus Beteiligungen	116	-74
Währungsgewinne/-verluste	-243	-2.033
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	3.280	770
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3.692	-2.113
	-539	-3.450
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-5.714	21.159
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-5.562	-11.016
Gewinnanteile anderer Gesellschafter	450	-419
Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuß	-10.826	9.724

edel music AG, Hamburg

Bilanz zum 31. Dezember 1999

AKTIVA	1999 DM	1998 DM
ANLAGEVERMÖGEN		
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	294.211.615,43	11.381.686,25
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	48.923.948,61	6.522.375,44
Beteiligungen	123.966,64	13.758,96
	343.259.530,68	17.917.820,65
UMLAUFVERMÖGEN		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	64.821.721,34	29.102.172,97
Sonstige Vermögensgegenstände	6.946.407,25	1.050.434,39
- davon mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr: DM 238.232,87 (Vorjahr: DM 251.615,39)		
	71.768.128,59	30.152.607,36
Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	0,00	42.999.973,77
Guthaben bei Kreditinstituten		
	27.155.922,66	7.406.651,08
	98.924.051,25	80.559.232,21
RECHNUNGSABGRENZUNGSPOSTEN		
	3.950.603,34	23.958,34
	446.134.185,27	98.501.011,20

PASSIVA	1999 DM	1998 DM
---------	------------	------------

EIGENKAPITAL

Gezeichnetes Kapital (Bedingtes Kapital: DM 3.716.077,00; (Vorjahr: DM 1.900.000,00)	42.637.094,00	20.000.000,00
Kapitalrücklage	241.745.385,37	66.960.000,00
Gewinnrücklagen		
Gesetzliche Rücklage	500.000,00	500.000,00
Andere Gewinnrücklagen	5.269.115,02	0,00
Bilanzgewinn	0,00	5.269.115,02
	290.151.594,39	92.729.115,02

RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	623.024,00	559.386,00
Steuerrückstellungen	671,00	1.754.394,00
Sonstige Rückstellungen	213.883,22	1.799.500,00
	837.578,22	4.113.280,00

VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	70.110.324,21	48,04
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	660.473,50	22.883,59
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	3.796.118,76	40.857,92
Sonstige Verbindlichkeiten	80.578.096,19	1.594.826,63
- davon aus Steuern: DM 2.621.661,23 (Vorjahr: DM 1.572.091,53)		
- davon im Rahmen der sozialen Sicherheit: DM 4.034,96 (Vorjahr: DM 938,70)		
	155.145.012,66	1.658.616,18
	446.134.185,27	98.501.011,20

edel music AG, Hamburg

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 1999

	1999 DM	1998 DM
Allgemeine Verwaltungskosten	-4.035.150,30	-3.048.645,62
Sonstige betriebliche Erträge	449.881,43	133.297,25
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-2.235.029,23	-126.532,48
Erträge aus Beteiligungen	0,00	455.568,28
- davon aus verbundenen Unternehmen: DM 0,00 (Vorjahr: DM 455.568,28)		
Erträge aus Ergebnisabführungsverträgen	19.324.617,77	21.192.832,54
Erträge aus anderen Wertpapieren und Ausleihungen des Finanzanlagevermögens	2.090.970,21	0,00
- davon aus verbundenen Unternehmen: DM 578.807,30 (Vorjahr: DM 0,00)		
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	1.103.965,74	316.328,84
- davon aus verbundenen Unternehmen: DM 700.895,80 (Vorjahr: DM 42.208,49)		
Abschreibungen auf Finanzanlagen	-5.930.058,66	-4.126.834,36
Aufwendungen aus Verlustübernahmen	-12.935.310,22	-62.106,06
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1.377.954,27	-316.956,88
- davon an verbundene Unternehmen: DM 49.788,99 (Vorjahr: DM 126.529,03)		
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-3.544.067,53	14.416.951,51
Außerordentliche Aufwendungen	-5.728.050,59	-5.331.665,88
Außerordentliches Ergebnis	-5.728.050,59	-5.331.665,88
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	745.698,49	-4.475.332,03
Sonstige Steuern	0,00	-1.765,63
Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss	-8.526.419,63	4.608.187,97
Gewinnvortrag	0,00	6.560.927,05
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	8.526.419,63	0,00
Einstellungen in andere Gewinnrücklagen	0,00	-5.900.000,00
Bilanzgewinn	0,00	5.269.115,02

edel music AG, Hamburg

Kapitalflußrechnung für das Geschäftsjahr 1999

	TDM	1999 TDM	1998 TDM
Jahresfehlbetrag / Jahresüberschuss vor außerordentlichen Posten	-2.798		9.940
+/- Abschreibungen / Zuschreibungen auf Finanzanlagen	5.900		4.127
+ Netto-Zuführung zu Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	64		59
- Zunahme der Forderungen im Verbundbereich, netto	-31.965		-20.984
- Zunahme der sonstigen Vermögensgegenstände	-5.896		-436
- Zunahme des aktiven Rechnungsabgrenzungspostens	0		-24
-/+ Abnahme / Zunahme der Steuerrückstellungen	-1.753		1.182
-/+ Abnahme / Zunahme der sonstigen Rückstellungen	-1.586		896
+/- Zunahme / Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	637		-3
+ Zunahme der sonstigen Verbindlichkeiten	1.031		630
- Auszahlungen aus außerordentlichen Posten	-5.728		-5.332
= Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit		-42.094	-9.945
+ Einzahlungen aus Abgängen von Gegenständen des Finanzanlagevermögens	2.516		402
- Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-259.732		-11.749
= Cash Flow aus der Investitionstätigkeit		-257.216	-11.347
+ Erhöhung des Grundkapitals	22.637		15.000
- davon aus Gesellschaftsmitteln	-19.117		-5.900
+ Zunahme der Kapitalrücklage	202.429		66.960
+ Einzahlung aus der Aufnahme von Krediten	70.000		0
= Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit		275.949	76.060
= Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelbestandes		-23.361	54.768
+ Finanzmittelbestand am Anfang des Geschäftsjahrs	50.407		-4.361
= Finanzmittelbestand am Ende des Geschäftsjahrs		27.046	50.407
Zusammensetzung des Finanzmittelbestands am Ende des Geschäftsjahrs			
Guthaben bei Kreditinstituten		27.156	7.407
+ Wertpapiere des Umlaufvermögens		0	43.000
- Jederzeit fällige Bankverbindlichkeiten		-110	0
		27.046	50.407

edel music AG, Hamburg

Anhang für das Geschäftsjahr 1999

1. BILANZIERUNGS-, BEWERTUNGS- UND UMRECHNUNGSMETHODEN

1.1 GRÖSSENMERKMALE

Die Gesellschaft ist eine große Kapitalgesellschaft i.S.d. § 267 Abs. 3 Satz 2 HGB.

Der Jahresabschluß wurde auf Grundlage der handelsrechtlichen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze unter ergänzender Beachtung der Vorschriften des Aktiengesetzes aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlustrechnung wurde erstmalig im Geschäftsjahr 1999 unter Anwendung des Umsatzkostenverfahrens § 275 Abs. 3 HGB gegliedert.

1.2 FINANZANLAGEN

Die Finanzanlagen werden mit Anschaffungskosten oder dem niedrigeren beizulegenden Wert ausgewiesen.

1.3 FORDERUNGEN UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände werden mit dem Nennbetrag angesetzt.

Forderungen in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles oder dem niedrigeren Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

1.4 VERBINDLICHKEITEN

Verbindlichkeiten werden mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Verbindlichkeiten in fremder Währung werden mit dem Kurs am Tage des Geschäftsvorfalles oder dem höheren Kurs am Bilanzstichtag bewertet.

1.5 RÜCKSTELLUNGEN

Rückstellungen werden für ungewisse und unbestimmte Verbindlichkeiten in der Höhe gebildet, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist.

Die Pensionsrückstellungen decken die versicherungsmathematisch nach der Teilwertmethode ermittelten Verpflichtungen der Gesellschaft. Bei der Berechnung der Rückstellung wird entsprechend den steuerlichen Regelungen gemäß § 6a EStG verfahren.

1.6 STEUERN

Aufgrund des Jahresfehlbetrages entstanden keine Steuern vom Einkommen und vom Ertrag. Darüber hinaus wurde ein Verlustrücktrag von TDM 2.000 nach 1998 vorgenommen.

2. ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

2.1 AUFSTELLUNG DES ANTEILSBESITZES

Name/Sitz	Anteil in %	Eigenkapital zum 31. Dezember 1999	Ergebnis 1999 + / -
-----------	----------------	---------------------------------------	---------------------------

Inland

artophon Musikproduktion GmbH, Berlin	1)	100,00	DEM	50.000,00	- 51.240,96
CONNECTED MUSIC Vertrieb GmbH, Hamburg	2) 5)	87,45	DEM	216.645,00	322.957,14
EAR International Publishing GmbH, Hamburg		100,00	DEM	- 89.297,26	6.249,45
edel medien Beteiligungs-GmbH, Hamburg		100,00	DEM	28.868.433,63	1.944,33
"edel" records GmbH, Hamburg	1)	100,00	DEM	1.453.348,71	- 12.396.974,06
"edel" media & entertainment GmbH, Hamburg	1)	100,00	DEM	50.000,00	2.617.627,84
"edel" Songs Sauerwald Musikverlag GmbH + Ingo Kleinhammer OHG, Stuttgart	3)	50,00	DEM	3)	3)
edel publishing GmbH, Hamburg		80,00	DEM	1.800.899,92	- 6.421,15
"ideal" Verlag GmbH, Hamburg	1)	100,00	DEM	50.000,00	- 487.095,20
optimal media production GmbH, Röbel	1)	100,00	DEM	1.935.113,65	16.698.322,51
Sauerwald Musikverlag GmbH, Hamburg	1)	100,00	DEM	50.000,00	6.723,09
A 45 music GmbH, Rosbach vor der Höhe	4)	75,00	DEM	- 256.456,43	- 305.352,18
RRE GmbH, Hamburg	5)	74,90	DEM	18.433,19	- 5.038,37
PIAS Recording GmbH, Hamburg	5)	63,66	DEM	650.890,87	434.057,05
Eagle Rock Entertainment (Deutschland) GmbH, Hamburg	4) 6)	54,58	DEM	58.300,00	6)

Name/Sitz	Anteil in %	Eigenkapital zum 31. Dezember 1999	Ergebnis 1999 + / -
-----------	----------------	---------------------------------------	---------------------------

Ausland

edel America Records Inc., New York, New York, USA		100,00	USD	1.017.399,20	- 1.530.911,87
edel entertainment Inc., Burbank, USA	7)	100,00	USD	7)	7)
curb/edel Entertainment, Nashville/Tennessee, USA	8)	50,00	USD	8)	8)
RED Distribution Inc., New York, New York, USA	9)	80,00	USD	16.925.837,75	9)
EDEL MUSIC ARGENTINA SA, Buenos Aires, Argentinien		100,00	USD	- 431.639,01	- 531.639,01
edel records (APRO) Pte. Ltd., Singapur, Singapur		100,00	SGD	100.000,00	0,00
EDEL MUSIC FRANCE SARL, Paris, Frankreich		100,00	FFR	- 4.675.732,22	- 4.725.722,22
EDEL ITALIA S.r.l., Mailand, Italien	10)	100,00	LIT	685.810.465	- 650.828.507
EDEL MUSIC S.r.l., Mailand, Italien	10)	100,00	LIT	29.386.459	- 10.613.541
EDEL MUSIC S.A., Madrid, Spanien		100,00	ESP	- 156.487.778	- 167.591.030
Compadres, S.L., Madrid, Spanien	11)	100,00	ESP	- 10.351.369,00	782.621,00
Edlp Marketing Lda., Lissabon, Portugal	12)	100,00	PTE	- 29.551.971,00	- 30.554.381,00
edel records N.V./S.A., Brüssel, Belgien	13)	100,00	BEF	- 7.546.475,00	- 9.058.803,00
edel music N.V. /S.A., Brüssel, Belgien	12)	100,00	BEF	1.414.787.682,42	390.108,62
RRE S.P.R.L., Brüssel, Belgien	14)	74,90	BEF	70.496.933,00	1.705.757,00
PIAS S.P.R.L., Brüssel, Belgien	5)	74,90	BEF	59.671.203,00	- 7.859.716,00
APT Distribution Ltd., Heckmondwicke, Großbritannien	5)	74,84	GBP	25.942,82	- 3.179,11
PIAS UK Holding Ltd., London, Großbritannien	5)	74,88	GBP	- 24.632,54	- 24.784,70
PIAS Recording Ltd., London, Großbritannien	5)	74,88	GBP	- 162.583,58	- 23.730,72
Vital Distribution Ltd., Bristol, Großbritannien	5)	61,40	GBP	- 250.962,31	16.743,50
PIAS S.A.R.L., Paris, Frankreich	5)	74,90	FFR	- 1.859.840,00	- 1.452.309,17
F COM S.A.R.L., Paris, Frankreich	5)	44,94	FFR	3.278.019,84	2.830.112,07
PIAS B.V., Hilversum, Holland	5)	74,90	NLG	79.299,83	- 73.875,24
edel records B.V., Hilversum, Holland		100,00	NLG	236.695,86	336.951,00
Eddy Ouwens Productions B.V., Hilversum, Holland		52,00	NLG	1.088.765,54	- 18.795,00
ABCD Records B.V., Hilversum, Holland		52,00	NLG	- 1.363.781,75	- 1.403.781,75
edel scandinavia ApS, Kopenhagen, Dänemark		100,00	DKK	269.534,00	- 23.812,00
Playground Music Scandinavia AB, Stockholm, Schweden		45,00	SKR	- 4.506.139,24	- 5.006.139,24
edel Sweden AB, Stockholm, Schweden		100,00	SKR	1.989.513,00	- 143.811,00
edel records AB, Stockholm, Schweden	15)	100,00	SKR	5.943.861,18	5.660.662,53
edel Songs Publishing Scandinavia AB, Stockholm, Schweden		50,00	SKR	57.621,35	- 42.378,65

Name/Sitz	Anteil in %	Eigenkapital zum 31. Dezember 1999	Ergebnis 1999 + / -
-----------	----------------	---------------------------------------	---------------------------

Ausland

Mega Scandinavia A/S, Kopenhagen, Dänemark	100,00	DKK	550.047,00	50.047,00
Megasong Publishing A/S, Kopenhagen, Dänemark	100,00	DKK	2.785.144,92	2.285.144,92
K-tel International (Finland) OY, Helsinki, Finnland	100,00	FIM	3.654.349,83	- 29.438,65
Eagle Rock Entertainment Plc., London, Großbritannien	4) 54,58	GBP	7.242.700,00	- 1.667.400,00
Eagle Rock Entertainment (France) EURL, Paris, Frankreich	6) 54,58	FFR	888.000,00	6)
Spitfire Records Inc., New York, New York, USA	6) 54,58	USD	- 274.600,00	6)
"edel" U.K. Records Ltd. London, Großbritannien	100,00	GBP	- 3.830.931,54	- 951.774,30
EDEL UK Music Limited, London, Großbritannien	16) 100,00	GBP	- 10.308,94	- 872,34
EDEL UK ENTERTAINMENT LIMITED, London, Großbritannien	16) 100,00	GBP	- 194,58	16,24
Beat Route Promotions Limited, London, Großbritannien	16) 100,00	GBP	- 10.636,64	- 3.612,19
edel Publishing Ltd., London, Großbritannien	17) 80,00	GBP	- 353.245,67	- 353.247,67
edel music publishing AB, Stockholm, Schweden	17) 80,00	SKR	101.604,00	- 118.396,00
Deston Songs LLC., Wilmington, Delaware, USA	17) 40,00	USD	17)	17)
Cutting Edge Music (Holdings) Ltd., London, Großbritannien	18) 20,00	GBP	110.494,00	- 47.006,00
Glissando Music Limited, London, Großbritannien	18) 80,00	GBP	- 30.007,49	- 30.107,49
edel classical music & video marketing services & production GmbH, Wien, Österreich	100,00	ATS	- 5.907.511,00	- 6.408.589,50
edel records (Austria) GmbH, Dornbirn, Österreich				
(vormals emv edel Musik-Vertriebsgesellschaft mbH)	19) 100,00	ATS	4.950.817,23	1.629.713,02
Phonag Schallplatten AG, Winterthur, Schweiz	19) 100,00	SFR	1.077.722,09	255.041,46
Phonag Records AG, Winterthur, Schweiz	20) 100,00	SFR	3.423.351,45	132.881,58
edel records (Switzerland) AG, Rickenbach, Schweiz (vormals Produma AG)	100,00	SFR	1.932.459,45	247.230,05

- 1) Es handelt sich bei den Ergebnissen um den Jahresüberschuß/-fehlbetrag vor Ergebnisabführung.
- 2) 50% der Anteile werden direkt und 37,45% indirekt über RRE GmbH, Hamburg, gehalten.
- 3) Die Beteiligung wird indirekt über Sauerwald Musikverlag GmbH, Hamburg, gehalten; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.
- 4) Die Beteiligung wird indirekt über edel medien Beteiligungs-GmbH, Hamburg, gehalten.
- 5) Die Beteiligungen werden indirekt über die RRE S.P.R.L., Brüssel, Belgien, gehalten, die indirekt über edel music N.V./S.A., Brüssel, Belgien, gehalten werden.
- 6) Die Beteiligung wird indirekt über Eagle Rock Entertainment Plc., London, Großbritannien, gehalten, die indirekt über edel medien Beteiligungs-GmbH, Hamburg, gehalten wird. Ein Ergebnis liegt nicht vor.
- 7) Die Beteiligung wird indirekt über edel America Records Inc., New York, gehalten; es handelt sich um eine nichtaktive Zwischenholding; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.
- 8) Die Beteiligung wird indirekt über edel entertainment Inc., Burbank, USA, gehalten; ein Jahresabschluß liegt nicht vor.
- 9) Ein Ergebnis liegt wegen abweichendem Wirtschaftsjahr nicht vor.
- 10) 25% werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten.
- 11) Die Beteiligung wird indirekt über EDEL MUSIC S.A., Spanien, gehalten.
- 12) 2 % werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten
- 13) 0,01% werden indirekt über "edel" records GmbH, Hamburg, gehalten
- 14) Die Beteiligung wird indirekt über edel music N.V./S.A., Brüssel, Belgien, gehalten.
- 15) Die Beteiligung wird indirekt über edel Sweden A.B., Stockholm, gehalten.
- 16) Die Beteiligungen werden indirekt über "edel" U.K. Records Ltd., London, gehalten.
- 17) Die Beteiligung wird indirekt über edel publishing GmbH, Hamburg, gehalten; ein Jahresabschluß liegt für Deston Songs LLC. nicht vor.
- 18) Die Beteiligung wird indirekt über edel Publishing Ltd., London, Großbritannien, gehalten.
- 19) Die Beteiligungen werden indirekt über edel records (Switzerland) AG, Rickenbach, Schweiz gehalten.
- 20) 50% der Anteile werden über edel records (Switzerland) AG, Rickenbach, Schweiz und 50% indirekt über Phonag Schallplatten AG, Winterthur, Schweiz, gehalten.

2.2 FORDERUNGEN

Gegenüber einem ehemaligen Vorstandsmitglied bestehen Forderungen in Höhe von DM 125.000.

2.3 GRUNDKAPITAL

Das voll eingezahlte Grundkapital betrug nach Umwandlung eines Teilbetrages von € 9.774.162,38 (DM 19.116.600,00) aus der Kapitalrücklage und einer Kapitalerhöhung um € 1.800.000 am Bilanzstichtag € 21.800.000,00 (DM 42.637.094) und war eingeteilt in 21.800.000 nennwertlose auf den Inhaber lautende Stückaktien. Von dem beschlossenen genehmigten Kapital in Höhe von € 5.308.896,00 (DM 10.383.298,00) ist für die Kapitalerhöhung ein Betrag von € 1.800.000 (DM 3.520.494,00) bis zum Bilanzstichtag ausgenutzt worden. Das verbleibende genehmigte Kapital von € 3.508.896,00 (DM 6.862.804,00) kann bis zum 31. Juli 2003 durch Ausgabe neuer auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien gegen Geld- oder Sacheinlagen einmalig oder mehrmals erhöht werden.

2.4 RÜCKLAGEN

Die Kapitalrücklage resultiert aus einer Erstplatzierung von 720.000 auf den Inhaber lautenden nennwertlosen Stückaktien am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse 1998. Der eingestellte Betrag umfaßte die Differenz zwischen Nominalwert (DM 5,00) und Emissionspreis (DM 98,00). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr 1.800.000 auf den Inhaber lautende nennwertlose Stückaktien am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse platziert worden. Der zugeführte Betrag umfaßt die Differenz zwischen Nominalwert (€ 1,00) und dem Emissionspreis (€ 58,50).

Im Geschäftsjahr wurden aus der Kapitalrücklage zum 31. Dezember 1998 zur Umstellung des Grundkapitals auf Euro insgesamt € 9.774.162,38 (DM 19.116.600,00) für eine Kapitalerhöhung verwendet.

Darüber hinaus wurden im Geschäftsjahr zum Ausgleich des Jahresfehlbetrages DM 8.526.419,63 aus der Kapitalrücklage entnommen.

Die gesetzliche Rücklage ist im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

2.5 ANDERE GEWINNRÜCKLAGEN

Die Hauptversammlung hat am 22. April 1999 beschlossen, den Bilanzgewinn zum 31. Dezember 1998 in Höhe von DM 5.269.115,02 in die Gewinnrücklagen einzustellen.

2.6 RÜCKSTELLUNGEN

Die sonstigen Rückstellungen setzen sich im wesentlichen aus Rückstellungen für Abschlußkosten zusammen.

2.7 AUSSERORDENTLICHE AUFWENDUNGEN

Die außerordentlichen Aufwendungen betreffen die Kosten der Zweitplatzierung am Neuen Markt der Frankfurter Wertpapierbörse.

2.8 STEUERN

Der außerordentliche Aufwand ist bei der Ermittlung des Ertragsteueraufwandes in voller Höhe als steuerlich abzugsfähiger Aufwand behandelt worden.

Im Organkreis werden keine Gewerbesteuerumlagen durchgeführt.

3. SONSTIGE ANGABEN

3.1 VERBINDLICHKEITEN

Von den sonstigen Verbindlichkeiten sind DM 48.720.250,00 zwischen zwei und drei Jahren fällig.

3.2 FINANZIELLE VERPFLICHTUNGEN

Am Bilanzstichtag bestanden keine Miet- oder Leasingverpflichtungen.

3.3 HAFTUNGSVERHÄLTNISSE

Es besteht eine selbstschuldnerische Bürgschaft für Verbindlichkeiten der optimal media production GmbH, Röbel, gegenüber der Commerzbank AG, Hamburg. Der Saldo betrug zum Bilanzstichtag DM 20.645.144,00 (Vorjahr: DM 29.763.259,34).

Ferner besteht gesamtschuldnerische Haftung für mittel- und langfristige Tilgungsdarlehen der "edel" records GmbH, Hamburg, der Saldo betrug zum Bilanzstichtag DM 2.109.375,00 (Vorjahr: DM 4.486.875,00).

Die Gesellschaft führt das Cash-Management-System der inländischen edel-Gesellschaften durch. Alle beteiligten Gesellschaften haben dafür die gesamtschuldnerische Haftung übernommen.

Darüber hinaus hat die Commerzbank AG, Hamburg, über ihre Filialen Madrid und Paris Kreditlinien für EDEL MUSIC S.A., Madrid (DM 650.000,00), und EDEL FRANCE SARL, Paris (FFR 400.000,00), eingeräumt, die zum Bilanzstichtag nicht in Anspruch genommen worden sind. edel music AG, Hamburg, "edel" records GmbH, Hamburg, und optimal media production, Röbel, haben sich gemeinschaftlich für die entsprechenden Kreditlinien verbürgt.

Weiterhin besteht eine Avalinanspruchnahme über PTE 2.400.000,00 für Edlp Marketing Lda., Lissabon, Portugal, sowie

über ATS 1.000.000,00 für edel classical music & video marketing services & production GmbH, Wien, Österreich, und eine selbstschuldnerische Bürgschaft über DM 4.000.000,00 für epm package marketing GmbH, Hamburg.

3.4 KREDITSICHERHEITEN

Für die Verbindlichkeiten der edel-Gruppe gegenüber der Commerzbank AG, Hamburg, wurden folgende Sicherheiten vereinbart:

Unlimitierte, unbefristete Solidar-Bürgschaft der Firmen edel music AG, Hamburg, und "edel" records GmbH, Hamburg, für Verbindlichkeiten der optimal media production GmbH, Röbel.

Darüber hinaus wurden folgende Verpflichtungserklärungen abgegeben:

Die Commerzbank AG wird als Kreditgeber nicht schlechter behandelt als andere Kreditgeber mit Krediten gleicher Laufzeit.

In der Konzernbilanz ist eine Mindest-Eigenkapitalquote von 20% einzuhalten.

3.5 VORSTAND

Dem Vorstand gehörten im Geschäftsjahr an:

Michael Haentjes, Hamburg, Vorsitzender

Jörn Meyer, Hamburg, Finanzvorstand

Dr. Hans-Martin Gutsch, Hamburg, Mitglied des Vorstands

– berufen seit dem 4. März 1999

David Hockman, London, Mitglied des Vorstands

– berufen seit dem 17. Dezember 1999

Die Bezüge des Vorstands betragen DM 1.286.214,00.

Neben seiner Funktion als Vorstandsvorsitzender ist Michael Haentjes, Hamburg, in folgenden Kontrollgremien außerhalb der edel-Gruppe tätig:

- Aufsichtsratsvorsitzender der Plug in Equity AG, Hamburg
- Aufsichtsratsvorsitzender der AEI Alster Elbe Immobilien AG, Hamburg

Neben seiner Funktion als Finanzvorstand ist Jörn Meyer, Hamburg, in folgenden Kontrollgremien außerhalb der edel-Gruppe tätig:

- Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der Plug in Equity AG, Hamburg
- Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender der epm media AG, Hamburg

3.6 BESCHÄFTIGTE/ PERSONALAUFWAND

Der Personalaufwand betrug DM 1.377.788,17. Im Geschäftsjahr waren durchschnittlich 4 Mitarbeiter (Vorjahr: 2) beschäftigt.

3.7 AUFSICHTSRAT

Dem Aufsichtsrat gehörten im Geschäftsjahr an:

Walter Lichte, Hamburg, – Vorsitzender

(Rechtsanwalt, Lichte Schramm & Scheuermann)

Dr. Markus Conrad, Hamburg, - Stellvertretender Vorsitzender (Geschäftsführender Gesellschafter Georg Lingenbrink GmbH & Co.)

Gerhard A. Koning, Frankfurt am Main

(Sprecher des Vorstands der K/L/M Equity AG Wertpapierhandelsbank)

Die Bezüge des Aufsichtsrats betragen DM 22.500,00.

Neben seiner Aufsichtsrats Tätigkeit ist Walter Lichte, Hamburg, in keinem anderen Kontrollgremium tätig.

Neben der Aufsichtsrats Tätigkeit ist Dr. Markus Conrad, Hamburg, in folgenden Kontrollgremien tätig:

- Mitglied des Aufsichtsrats der Tchibo Holding AG, Hamburg
- Mitglied des Aufsichtsrats der Zapf Creation AG, Rödental
- Aufsichtsratsvorsitzender der SinnerSchradler AG, Hamburg

Neben der Aufsichtsrats Tätigkeit ist Gerhard A. Koning, Frankfurt am Main, in folgenden Kontrollgremien tätig:

- Aufsichtsratsvorsitzender der SuperNet AG, Neu-Isenburg
- Aufsichtsratsvorsitzender der CDV Software Entertainment AG, Karlsruhe

3.8 KONZERNVERHÄLTNISS

Die Gesellschaft stellt gemäß § 290 Abs. 1 HGB einen Konzernabschluss auf.

Hamburg, im Februar 2000


Michael Haentjes


Jörn Meyer


Dr. Hans-Martin Gutsch


David Hockman

edel music AG, Hamburg

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 1999

ANSCHAFFUNGS- UND HERSTELLUNGSKOSTEN

	1. JAN. 1999	ZUGÄNGE	UMBUCHUNGEN	ABGÄNGE	31. DEZ. 1999
	DM	DM	DM	DM	DM
FINANZANLAGEN					
Anteile an verbundenen Unternehmen	22.431.410,45	283.102.188,98	1.724.947,63	0,00	307.258.547,06
Ausleihungen an verbundene Unternehmen	15.703.516,71	50.531.260,95	-1.724.947,63	2.515.647,88	61.994.182,15
Beteiligungen	75.984,00	123.966,64	0,00	75.984,00	123.966,64
	38.210.911,16	333.757.416,57	0,00	2.591.631,88	369.376.695,85

AUFGELAUFENDE ABSCHREIBUNGEN

NETTOBUCHWERTE

1. JAN. 1999	ZUFÜHRUNGEN	UMBUCHUNGEN	AUFLÖSUNGEN / ABGÄNGE	31. DEZ. 1999	31. DEZ. 1999	31. DEZ. 1998
DM	DM	DM	DM	DM	DM	DM
11.049.724,20	1.956.435,00	70.772,43	30.000,00	13.046.931,63	294.211.615,43	11.381.686,25
9.181.141,27	3.959.864,70	-70.772,43	0,00	13.070.233,54	48.923.948,61	6.522.375,44
62.225,04	13.758,96	0,00	75.984,00	0,00	123.966,64	13.758,96
20.293.090,51	5.930.058,66	0,00	105.984,00	26.117.165,17	343.259.530,68	17.917.820,65

BESTÄTIGUNGSVERMERK ZUM JAHRESABSCHLUSS

“Wir haben den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht der edel music AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 1999 bis 31. Dezember 1999 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht und Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in

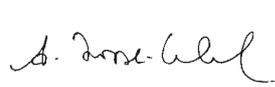
Buchführung, Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts und Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der zusammengefasste Lagebericht und Konzernlagebericht gibt insgesamt eine zutreffende Vorstellung von der Lage der Gesellschaft und stellt die Risiken der künftigen Entwicklung zutreffend dar.“

ARTHUR ANDERSEN

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft mbH



Hoppe-Schumacher
Wirtschaftsprüfer



Schneider
Wirtschaftsprüfer

Hamburg, den 3. März 2000

Bericht des Aufsichtsrats der edel music AG, Hamburg

Der Vorstand hat den Aufsichtsrat laufend durch mündliche sowie schriftliche Berichte über die aktuelle Geschäftsentwicklung und die wirtschaftliche Situation des Konzerns informiert. Der Aufsichtsrat hat die Berichte des Vorstands in seinen regelmäßigen Sitzungen mit dem Vorstand diskutiert. Hierbei wurden dem Aufsichtsrat erbetene Auskünfte und Zusatzinformationen unverzüglich zur Verfügung gestellt. Soweit einzelne Maßnahmen der Zustimmung des Aufsichtsrats bedurften, wurden diese erteilt. Besondere Schwerpunkte der Aufsichtsratssitzungen waren der Erwerb der Anteile von Play it Again Sam und RED sowie die Kapitalerhöhung.

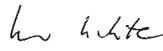
Der Jahresabschluß 1999 und der Konzernabschluß 1999 der edel music AG sind unter Berücksichtigung des Lageberichts und des Konzernlageberichts nach den deutschen Bilanzierungsvorschriften unter Einbeziehung der Buchführung von der ARTHUR ANDERSEN, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft mbH, Hamburg, geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen worden.

Der Prüfungsbericht des Abschlußprüfers sowie der Ergebnisverwendungsvorschlag haben dem Aufsichtsrat fristgerecht vorgelegen und wurden in Anwesenheit der Abschlußprüfer besprochen. Der Aufsichtsrat erhebt gegen den Jahresabschluß, den Lagebericht und das Ergebnis der Abschlußprüfung keine Einwände und billigt den Jahresabschluß zum 31. Dezember 1999, der damit festgestellt ist.

In seiner Sitzung am 24. März 2000 hat sich der Aufsichtsrat dem Vorschlag des Vorstands über die Ergebnisverwendung angeschlossen.

Abschließend dankt der Aufsichtsrat dem Vorstand und den Mitarbeitern der edel music AG für ihre im abgelaufenen Geschäftsjahr geleistete Arbeit.

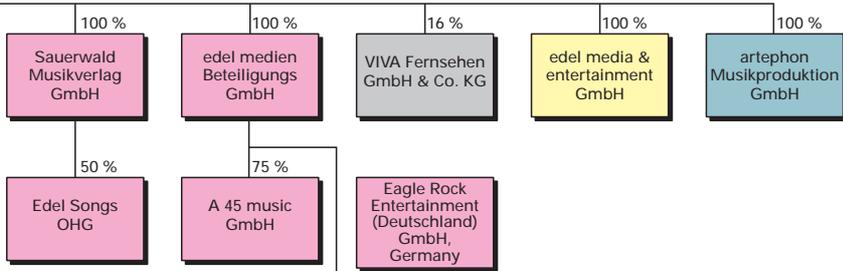
Hamburg, im März 2000


Walter Lichte
Vorsitzender des
Aufsichtsrates

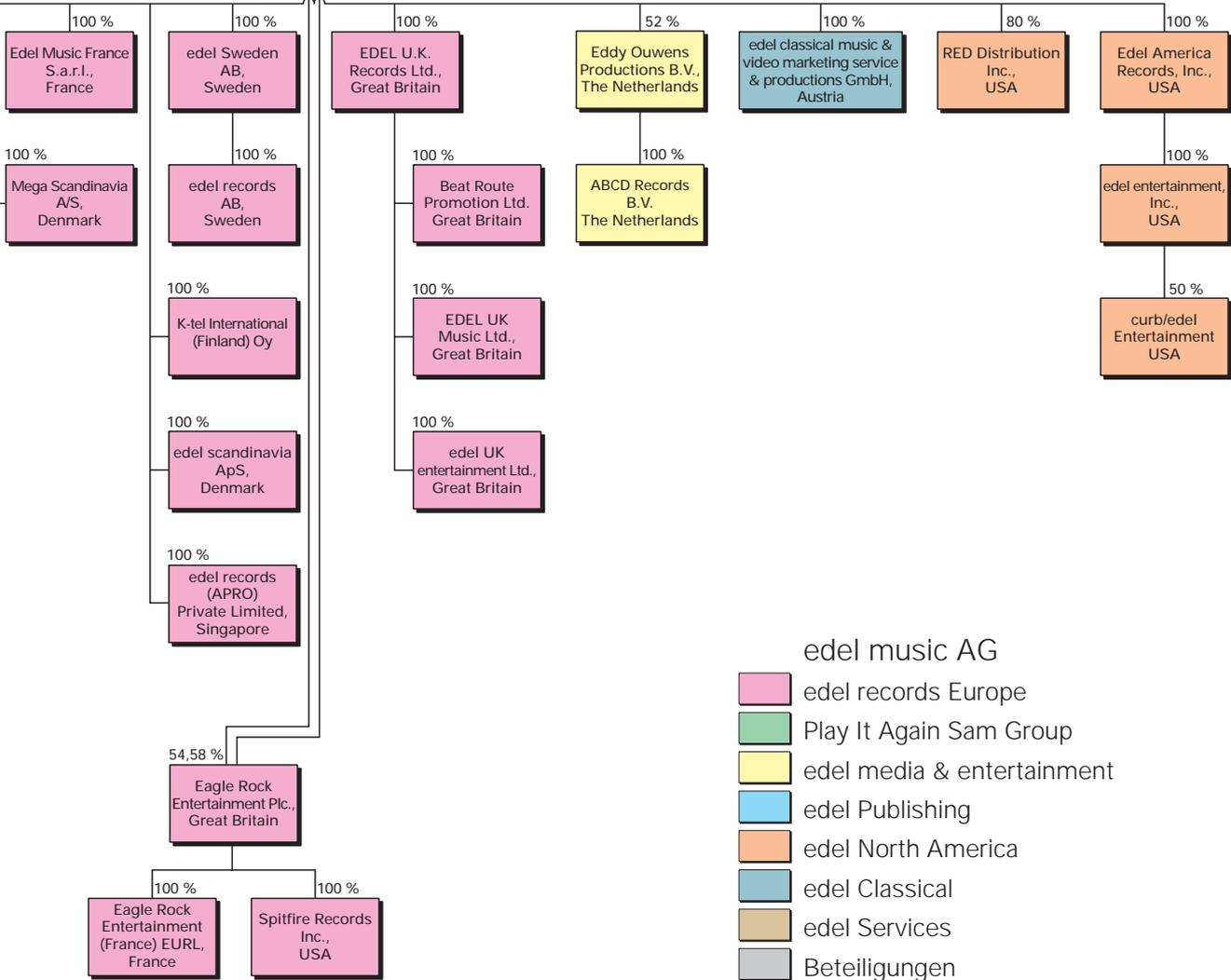

Dr. Markus Conrad
Stellvertretender Vorsitzender
des Aufsichtsrates


Gerhard Koning

Inland



Ausland



edel music AG

- edel records Europe
- Play It Again Sam Group
- edel media & entertainment
- edel Publishing
- edel North America
- edel Classical
- edel Services
- Beteiligungen

edel music AG

Wichmannstr. 4, Haus 2

22607 Hamburg

Germany

Tel.: ++49 - (0)40 890 85 225

Fax: ++49 - (0)40 890 85 310

Internet: www.edel.com

e-mail: investorrelations@edel.com