

best of



geschäftsbericht 2007
annual report 2007

entertainment, services, solutions

edel AG, Hamburg

IFRS-Angaben		
Kennzahlen in TEUR	2006/2007	2005/2006
Konzernumsatz	138.561	137.052
Ergebnis vor Steuern	3.043	9.931
EBIT	4.980	11.636
EBITDA	13.180	19.370
Konzernjahresüberschuss	2.432	11.204
Bilanzsumme	145.680	140.068
Grundkapital	22.735	22.475
Eigenkapital	44.637	46.503
Cash-Flow:		
– aus laufender Geschäftstätigkeit	10.617	16.403
– aus Investitionstätigkeit	-12.095	-10.392
– aus Finanzierung	343	-9.324
Ergebnis je Aktie in EUR	0,12	0,52
Mitarbeiter	848	821

IFRS-Data		
Key figures (in EUR thousands)	2006/2007	2005/2006
Consolidated sales	138,561	137,052
Earnings before tax	3,043	9,931
EBIT	4,980	11,636
EBITDA	13,180	19,370
Consolidated net income	2,432	11,204
Balance sheet total	145,680	140,068
Capital stock	22,735	22,475
Equity	44,637	46,503
Cash-flow:		
– from operating activities	10,617	16,403
– from investing activities	-12,095	-10,392
– from financing activities	343	-9,324
Earnings per share in EUR	0.12	0.52
Employees	848	821



Hildegard Knef,

(1925 – 2002), deutsch-stämmige Schauspielerin (rund 60 Filme!), Chanson-Sängerin und Autorin, deren autobiographisches Werk „Der geschenkte Gaul“ in 17 Sprachen übersetzt und zum international erfolgreichsten Buch eines deutschen Autoren seit 1945 wurde.

(1925 – 2002), German actress (who starred in roughly 60 films!), singer and author, whose autobiography “The Gift Horse” was translated into 17 languages, becoming the internationally most successful book by a German author since 1945.

Photo: Ulrich Mack



Scooter,

die Spitzenstars der elektronischen Tanzmusik, sind mit über 30 Millionen Plattenverkäufen weltweit und mit 22 Top Ten Hits die erfolgreichsten deutschen Musiker seit Einführung der Chart-Ermittlung im Jahre 1956.

the top stars of electronic dance music; with over 30 million sales and 22 top ten hits the most successful German musicians since the introduction of charts in 1956.

Photo: Sven Sindt

Inhaltsverzeichnis

Table of contents

CEO Statement	6
Das Geschäftsmodell des edel-Konzerns	14
Sozial- und Umweltbericht	18

Kapitalmarktinformationen/Aktie	33
---------------------------------	----

Konzernbilanz	38
Konzerngewinn- und Verlustrechnung	40
Konzernkapitalflussrechnung	41
Konzerneigenkapitalspiegel	42
Konzernanhang	43
Segmentberichterstattung	65
Entwicklung des Konzernanlagevermögens	66

Zusammengefasster Lagebericht und Konzernlagebericht	70
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers zum Konzernabschluss	76

Bilanz	78
Gewinn- und Verlustrechnung	81
Anhang	82
Entwicklung des Anlagevermögens	88
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	90
Bericht des Aufsichtsrats	91
Corporate Governance Kodex	92
Corporate Governance Bericht	94
Konzernstruktur	96

Inhalt der beiliegenden CDs	156
Glossar, Impressum	158

CEO Statement	6
The edel group's business model	14
Social and environmental report	18

Capital Market/Share	33
----------------------	----

Consolidated balance sheet	98
Consolidated income statement	100
Consolidated cash flow statement	101
Consolidated statement of changes in equity	102
Notes to the consolidated financial statements	103
Segment report	125
Development of consolidated fixed assets	126

Combined parent-company and group management report	130
Auditors' Opinion of the Consolidated Financial Statements	136

Balance Sheet	138
Statement of income	141
Notes to the Financial Statements	142
Developments of Fixed Assets	148
Auditors' Opinion of the Financial Statements	150
Report of the Supervisory Board	151
Corporate Governance Code	152
Corporate Governance Report	154
Group Structure	96

Content of the included CD's	156
Glossary, imprint	158

CEO Statement

CEO Statement

Sehr geehrte Aktionäre,

in der Musikbranche bezeichnet ein Best of ... Album die Sammlung der bis dato erfolgreichsten Hits eines Künstlers, sozusagen eine Werkschau des bisher Erreichten. Wenn Sie die Geschichte der edel AG verfolgt haben, wissen Sie jedoch, dass der Slogan des vorliegenden Geschäftsberichtes nicht als in die Vergangenheit gerichtet zu verstehen ist. Vielmehr soll er in die Zukunft weisen, für die unser Unternehmen Pläne und Strategien entwickelt hat. Wir haben aus den Möglichkeiten im Markt das für das Unternehmen und seine Aktionäre Beste herausgesucht: Best of now – Best of the future.

An dieser Stelle möchte ich Ihnen also das Beste aus dem abgelaufenen Geschäftsjahr vorstellen und versuchen, einen Ausblick auf das Beste der Zukunft der edel AG zu wagen, unserer Zukunft, in der, so paradox das klingen mag, Verlage, Bücher und Druck „den Ton angeben“ werden.

Zwar rückt in unserem Unternehmen die Produktgruppe Bücher finanziell wie inhaltlich immer stärker in den Vordergrund des Interesses, dennoch werde ich nicht müde, auf unsere Wurzeln – die Musik – hinzuweisen, die auch in diesem Jahr an dieser Stelle zuerst genannt werden soll.

Zunächst einmal sollte man die Konzentrations- und Akquisitionsbewegungen im Musikmarkt der vergangenen zwölf Monate betrachten: Im August 2007 wurden die vom einstigen Virgin-Chef Richard Branson gegründete Musikfirma V2 und kurz darauf die börsennotierte britische Sanctuary Group vom Branchenriesen Universal übernommen - die Fachpresse spricht von einem Labelsterben. Wir sehen diese Entwicklung einerseits mit Bedauern, uns ist aber auch klar, dass diese Vorgänge die Position der edel AG als vom Oligopol in der Musikbranche unabhängigen Musikunternehmen nachhaltig stärken. Wir sind jetzt das mit Abstand umsatzstärkste – vielleicht auch ertragsstärkste - unabhängige europäische Unternehmen unserer Branche.

Bereits im Mai hat die britische EMI, einer der vier Majors im Markt (neben Universal, Warner und Sony/BMG) einem Übernahmeangebot der britischen Beteiligungsgesellschaft Terra Firma zugestimmt. Seither ist es im Unternehmen unruhig – es wird restrukturiert, Terra Firma Chef Guy Hands will Stadtwohnungen verkaufen, streicht Obstarrangements und Blumenschmuck und die Gerüchte um einen massiven Stellenabbau wollen nicht verstummen. Um es ganz deutlich zu sagen: Das, liebe Aktionäre, kann ich Ihnen ersparen. Die edel AG hat sich noch nie mit Luxus umgeben und darüber hinaus vergleichbare Schritte im Personalbereich bereits in einer Zeit vorgenommen, als die ersten Zeichen eines massiven Rückgangs im Musikmarkt sichtbar wurden. Wir sind strukturell seit Jahren bestens aufgestellt.

Für alle vorgenannten Verdichtungen im Musikmarkt gilt: Die edel AG ist der wichtigste und stärkste Independent in Europa und wird als solcher

Dear shareholders,

In the music industry, a “Best of ...” album is a collection of an artist’s most successful hits to date, a review, so to speak, of what they have achieved in their career so far. If you have been following edel AG’s history, then you will know that the slogan for this annual report does not look back on the past, however. Instead, it points to the future for which our company has developed plans and strategies. From all the opportunities which the market offers, we have selected those which are the best for the company and its shareholders: “The best of now – the best of the future”.

At this juncture, I would therefore like to describe the best things about last fiscal year and also venture to provide an idea of what the future holds for edel AG, a future in which publishing, books and printing will be “setting the tone”, as much as a paradox as that may be.

Although books as a product group are increasingly growing in importance for our company in both financial and content terms, I never tire of stressing that our roots lie in music, which is why I would like to start off with this segment again this year.

First of all, it is necessary to review the consolidation and acquisition activities in the music market over the past twelve months: In August 2007, V2, the music company established by former Virgin owner Richard Branson, and - shortly afterwards - the listed UK Sanctuary Group were taken over by industry major Universal, prompting the press to report on the specter of label extinction. On the one hand, we are observing this trend with regret. On the other, however, we realize that it will strengthen edel AG’s position as a company which is independent on a sustained basis of the oligopoly in the music industry. We are now the largest non-captive European operator in our sector in terms of revenues and possibly also earnings.

Back in May, UK company EMI, one of the four majors operating in the market (alongside Universal, Warner and Sony/BMG), accepted a takeover bid by UK financial investor Terra Firma. Since then, the company has been in a state of flux, with restructuring still ongoing. Terra Firma CEO Guy Hands wants to sell city apartments and has abolished fruit baskets and floral arrangements, while rumors of massive job cuts refuse to subside. To be quite honest, this is something, dear shareholders, which I can spare you. edel AG has never been one for luxury, while comparable personnel adjustments were executed at a time when preliminary signs of massive contraction in the music market first started emerging. Structurally, we have been superbly positioned for years.

Despite all the consolidation in the music market described above, edel is the most important and strongest independent operator in Europe and, in this role, is growing more and more potent. More than ever, we are

Publishing, books and printing will be setting the tone.

Kurt Masur,

Dirigent, über den die „Welt“ schreibt: „Masur gehört zu den Geheimträgern seiner Zunft, von denen es nur ganz wenige gibt. Er weiß alles über den Umgang mit der Zeit.“

a conductor described by “Welt” as follows: “Masur is one of the very few bearers of the secrets of his guild. He knows all about dealing with time.”

Photo: Gert Mothes



Marius Müller-Westernhagen,

erfolgreich als Schauspieler und Musiker, verehrt als Rock-Sänger mit polarisierenden Texten, geehrt mit dem Bundesverdienstkreuz und zahlreichen weiteren Auszeichnungen.

a successful actor and musician, admired as a rock singer with contentious lyrics, recipient of the Order of Merit of the Federal Republic of Germany.

Photos: Karl Lagerfeld

immer potenter. Mehr denn je sind wir Ansprechpartner Nummer Eins für alle Künstler, die, aus welchen Gründen auch immer, nicht mit den Majors zusammenarbeiten möchten oder dürfen.

Im Geschäftsbericht 2006 hatte ich Ihre Aufmerksamkeit darauf gelenkt, dass wir uns breiter aufstellen, größere Schritte machen werden – Going For More. In dieses Bild passt die Strategie der edel AG, das Buchverlagsgeschäft zu einem substantiellen Konzernstandbein zu machen. Mit dem Erwerb der Buchsparte der Pabel-Moewig KG, einer Tochtergesellschaft des Heinrich Bauer Verlags, haben wir einen Meilenstein gesetzt. Der Moewig Verlag bringt mit einer sehr guten Rendite populäre Sachbücher, Ratgeber und Kalender heraus, darunter Kooperationen mit erfolgreichen Zeitschriftentiteln wie „kochen & genießen“ oder „selbst ist der Mann“. Seither schauen wir uns ununterbrochen um. Auf der Suche nach geeigneten Verlagen haben wir viel verhandelt. Unsere Ziele sind Akquisitionen, Beteiligungen oder Kooperationen. Bisher ist es bei dem Erwerb von Moewig geblieben, ich kann Ihnen jedoch versichern, dass bei geeigneten Rahmenbedingungen dieser Verlag nicht lange ein Einzelkind im Konzern bleiben wird. Darüber hinaus werden wir auch innerhalb der bereits bestehenden Organisation unser Verlagsprogramm mit eigenen Buchproduktionen weiter ausbauen, insbesondere im Entertainmentbereich und in Zusammenarbeit mit Medienpartnern, wie z.B. Fernsehsendern. So haben wir uns beispielsweise die Rechte für das literarische Werk von Hildegard Knef gesichert, die im kommenden Jahr durch einen großen Kinofilm geehrt wird.

In diesem Zusammenhang investieren wir auch in den Bereich Buchherstellung, Druck und Verlagsauslieferung. Das neue Produktions- & Mediacenter unserer Tochtergesellschaft optimal in Röbel wird diesbezüglich keine Wünsche offen lassen. Ich bin sehr stolz darauf, dass Gerhard Steidl, der renommierteste Buchdrucker in Deutschland und langjähriger kreativer Weggefährte von Karl Lagerfeld, in Zukunft mit der edel-Gruppe kooperieren wird. „edel platinum, supervised by Steidl“ wird die neue, eigenständige Division unserer Druckerei heißen, die die einzigartige Qualität des Druckhauses Steidl in Göttingen künftig auch aus unserer Hand liefern wird.

Zum Thema Musik: Im abgelaufenen Geschäftsjahr feierten wir ausgesprochen erfolgreich „Weihnachten mit Marshall & Alexander“ und begeisterten uns an der Tournee und den CD-Verkäufen von DJ Bobo. Wir ziehen unseren Hut vor den Altmeistern von Status Quo und verneigen uns vor Queen, deren Auftritt in Montreal von (man stelle sich das vor!) 1981 als DVD bei edel erschien und auf Anhieb den Goldstatus erreichte. Das kennen Sie schon von uns: Wir setzen im Contentbereich auf eine risikooktimierte Strategie und betreiben erfolgreich die Vermarktung etablierter Künstler – 2007 allerdings mit einer Ausnahme. Zunächst im Vertrieb, später auch auf der Lizenzseite konnten wir das Label pop’n’roll von Erfolgsproduzent Christian Geller exklusiv an uns binden. Die Erfolgsband

the first port of call for all artists who, for whatever reason, are not willing or able to work with the majors.

In the 2006 annual report, I stated that we were seeking a broader position and taking greater strides - going for more. One element of this strategy is to make book publishing a key business mainstay for edel AG. With the acquisition of the book-publishing operations from Pabel-Moewig KG, a subsidiary of publishing company Heinrich Bauer Verlag, we passed a new milestone. Moewig Verlag operates very profitably, publishing popular non-fiction titles, guides and calendars and also has partnerships with successful magazine such as “kochen & genießen” and “selbst ist der Mann”. Since then, we have been scrutinizing the market incessantly, conducting many negotiations in our search for suitable publishers. Our aim is to acquire all or part of publishing companies or to forge partnerships with them. To date, the acquisition of Moewig has been our only transaction in this segment, although I can assure you that, conditions permitting, this will not remain the group’s sole foray into the book publishing world. In addition, we will be further extending our own book publishing activities within our existing structures, particularly in the entertainment segment, and working with media partners such as TV broadcasters. Thus, for example, we have secured the rights to the literary works of Hildegard Knef, to whom tribute will be paid in the coming year in the form of a major movie release.

In this connection, we are also investing in book production, printing and fulfillment activities. The new production and media center operated by our subsidiary optimal in Röbel will leave nothing to be desired in this respect. I am very proud that Gerhard Steidl, the most renowned book printer in Germany and the long-standing creative companion to Karl Lagerfeld, will be working with the edel group in the future. “edel platinum, supervised by Steidl” will be the name of the new separate division at our printing facility, which will be supplying the unique quality of the Steidl printing company in Göttingen under our auspices.

Turning now to music, I am pleased to be able to report that we enjoyed great success last fiscal year with the Christmas release “Weihnachten mit Marshall & Alexander” and were delighted with the tour and CD sales of DJ Bobo. We paid tribute to the rock legends Status Quo and bowed down in reverence before Queen, whose 1981 Montreal concert (incredible when you think about!) was released on DVD by edel, achieving gold status almost instantly. But, you know that this is typical of us: We pursue a risk-optimized content strategy and successfully market established artists - although there was one exception to this in 2007. We were able to sign an exclusive contract for top producer Christian Geller’s pop’n’roll label initially for distribution and later also for licensing. With over 200,000 units sold, this label’s top band, beFour, achieved platinum status, with the follow-up release going gold before the end of the year. With this project, pop’n’roll, its media partner Super RTL and edel have

dieses Labels „beFour“ übertraf mit ihrem Debütalbum 2007 mit über 200.000 verkauften Einheiten den Platinstatus, dessen Nachfolger bekam noch vor Jahresende Gold. pop’n’roll, Kooperationspartner Super RTL und edel haben bei diesem Projekt gezeigt, wie man mit dem richtigen Gespür für den Markt auch gegen alle Trends hohe Umsätze erreicht.

Grund zu Fröhlichkeit und Stolz auch auf den Fluren unserer Geschäftsbereiche motion & entertainment und edel distribution: 2007 lachten wir mit Otto Waalkes, dessen Otto-Show auf Platz zwei der DVD-Charts umgehend die Goldmarke erreichte. Der edel-Vertrieb freut sich in allen Abteilungen. Einerseits feierten wir den 22. Top-Ten-Erfolg von edel-Urgestein Scooter, andererseits jubelten wir über einen Jazz-Award und das Erreichen des dritten Platzes unter den deutschen Jazzvertrieben. Unser ständig wachsender Hörbuchvertrieb hieß mit Lübbe und Wellenreiter zwei weitere hochkarätige Verlage als Distributionspartner willkommen.

Mit der Zusammenfassung unserer operativen Bereiche classics, contraire und Hörbücher zur Division edelKultur (innerhalb der Organisation der edel CLASSICS GmbH) fassten wir 2007 drei durch eine gemeinsame Zielgruppe verbundene Repertoirewelten unter einem Dach zusammen. Wir bieten so dem begeisterten Tonträgerhandel „Kultur aus einer Hand“. Dass hierzu auch ein lebendiges Element gehört, ist für uns selbstverständlich. So öffneten wir das Foyer unseres Firmensitzes zum Geburtstag der neuen Division für den Hamburger Kultursalon, eine Veranstaltung, die edel im Dezember 2007 bereits zum zweiten Mal ausrichtete. Zuschauer, Kritiker und auch ich waren hingerissen von den Darbietungen so unterschiedlicher Künstler wie Ragna Schirmer, Andreas Vollenweider oder Gayle Tufts.

Die Stärken unserer Kindermarke edelkids kennen Sie aus der langen Unternehmenshistorie. In jedem Jahr gibt es reichlich Edelmetall für Hörbücher zu Kinofilmen wie Urmel, Barbie oder Shrek, für die Lollipops und Pettersson und Findus. In diesem Jahr möchte ich aber etwas anderes herausstellen, einen Umstand nämlich, der für alle Abteilungen und Gesellschaften der edel-Gruppe gilt: das Entdecken von Synergien und neuen Produktchancen. Es liegt ja auf der Hand: Das seit Jahren erfolgreiche Team der edelkids wird in Zukunft auch Kinderbücher kreieren und vermarkten. Alle unsere operativen Gesellschaften sind angehalten, derartige Möglichkeiten aufzuspüren und Rechte zu sichern: Künstlerbiographien, earBOOKs für Kinder und über unsere Künstler, Bücher zu Spielfilmen, die bei uns auf DVD erscheinen, Fotobände – es gibt eine Vielzahl von Möglichkeiten zur Erweiterung unseres Produkt- und Serviceportfolios.

Als Dienstleister gilt die edel AG seit eh und je für die Ton- und Bildträgerbranche als erste Adresse. Das wollen wir auch bleiben. Und noch mehr: Als Partner für Verlage bereiten wir uns auf neue Aufgaben vor. Wir wollen drucken, vertreiben, ausliefern. Die edel-Service-Gesellschaft

demonstrated that, with a keen sense of what the market wants, it is possible to buck all the trends and achieve high sales.

There was also reason for joy and pride in our motion & entertainment and edel distribution divisions: In 2007, we had fun with German comedian Otto Waalkes, whose Otto Show hit No. 2 position on the DVD charts and immediately went gold. edel distribution racked up successes in all departments. On the one hand, we celebrated the 22nd top-ten hit by long-standing edel artist Scooter, while, on the other, we were thrilled to receive a jazz award and achieve the ranking of third largest German jazz distributor. Our steadily growing audiobook distribution activities received a boost with the addition of a further two high-quality publishers to our lineup.

By pooling our classics, contraire and audiobook operations in a single division edelKultur under the roof of edel CLASSICS GmbH, we combined three repertoire worlds characterized by a shared target group in 2007. In this way, we are able to offer enthusiastic record retailers “single-stop culture”. The fact that this also entails a living element goes without saying for us. Thus, to celebrate the establishment of the new division, we opened the foyer of our offices for the “Hamburg Kultursalon”, an event which edel organized for the second time in December 2007. Visitors, critics and I myself, were thrilled by the performances of such diverse artists as Ragna Schirmer, Andreas Vollenweider and Gayle Tufts.

You are familiar with the strengths of our children’s entertainment brand edelkids, which have arisen over the company’s long history. Year for year, there is no shortage of gold and platinum for audiobooks for movie releases such as Urmel, Barbie and Shrek as well as the Lollipops and Pettersson and Findus. This year, however, I would like to highlight something else, a fact which applies to all of the departments and companies of the edel group, namely the importance of unlocking synergistic benefits and utilizing new product opportunities. It is obvious that the edelkids team, who has been successful for years, will continue creating and marketing children’s books in the future. All our operating companies are required to detect such opportunities and to secure the necessary rights. Artist biographies, earBOOKs for children and about our artists, books on movies which we release on DVD, photo books – there are numerous possibilities for extending our range of products and services.

As a service provider, edel AG has traditionally always enjoyed top renown in the audio and video media sector. This is a status which we want to retain. What is more, we are preparing for new tasks as a partner to book publishers. In this capacity, we want to print, distribute and deliver. edel service company optimal media production GmbH has continued to reinforce its position as one of the largest and most important producers of

We have demonstrated that it is possible to buck all the trends and achieve high sales.



Marshall & Alexander,

erfolgreichstes deutsches Gesangsduo in den Bereichen Klassik und Pop, ausgezeichnet mit Goldenen Schallplatten und bundesweit gefeiert in ausverkauften Konzertsälen.

most successful German duo in the classical and pop segments, recipients of Golden Records and celebrated around the country in sold-out concert halls.

Photo: Steven Haberland



Ragna Schirmer

Pianistin und Echo-Preisträgerin, über die die „Süddeutsche Zeitung“ schreibt: „Ihr Ton glänzt geheimnisvoll wie heller Marmor. Sie wagt ein Versinken und Versinnen wie kaum ein anderer Musiker.“

pianist (and Echo recipient) about whom "Süddeutsche Zeitung" had this to say: "Her sound glimmers mysteriously like light marble. She dares to dart in and out of the music like almost no other musician."

Photo: Mathias Bothor

optimal media production GmbH hat ihre Position als einer der größten und wichtigsten Hersteller von Datenträgern in Europa weiter festigen können. Doch darauf wollen wir uns beileibe nicht ausruhen, optimal wird in naher Zukunft den komplexen Bereich der Verlagsauslieferung für den Moewig-Verlag übernehmen und diese Dienstleistung auch Dritten zur Verfügung stellen können – und tut so einen weiteren großen Schritt in Richtung Allround-Mediendienstleister. Und wir machen weiter Druck: Neben der Kooperation mit Steidl strebt das Röbeler Konzernunternehmen an, zunehmend externe Druckaufträge zu akquirieren und abzuwickeln.

Es gilt also weiterhin: Das Erkennen von Produkt- und Dienstleistungschancen und konsequentes Nutzen von Synergien begründen den weiteren Unternehmenserfolg.

Nun, fast am Schluss angelangt, möchte ich Ihnen mitteilen, dass die edel AG auch in diesem Jahr einen Teil ihres erwirtschafteten Gewinns an seine Anteilseigner ausschütten möchte. Der Vorstand und der Aufsichtsrat werden der Hauptversammlung im Februar 2008 einen Beschluss zur Ausschüttung einer Dividende von 0,10 Euro je Aktie vorschlagen.

Verehrte Aktionäre, jetzt habe ich Ihnen seitenlang berichtet, wie wir Druck machen wollen, unsere Erfolge geschildert, von Obstkörben und Märkten berichtet, Chancen und Risiken aufgezeigt und eine Dividende in Aussicht gestellt, und doch habe ich ein vergleichsweise kleines Ereignis bisher unerwähnt gelassen, dessen Bedeutung Sie vielleicht ermessen können. Uns erreichte im November des vergangenen Jahres eine Nachricht des Präsidenten des DIHT (Deutscher Industrie- und Handelskammertag), in der er uns wissen ließ, dass Deutschlands bester Auszubildender Kaufmann für audiovisuelle Medien 2007 bei den Gesellschaften der edel AG ausgebildet wurde. Diese Nachricht breitete sich hier in unseren Büros rasch aus, und man konnte spüren, wie das Stimmungsbarometer noch mehr anstieg, als es das bei Nachrichten über Goldstatus oder Chartplatzierungen zu tun pflegt. Und es war mit den Händen zu greifen, warum das so war: Bei aller Strategie, Planung und Perspektivierung eines Unternehmens kommt es doch letztlich auf die Menschen an, die für uns tätig sind, auf ihren Einsatz, auf ihre Verantwortung und auf ihren Spirit. Diese Mitarbeiter - sie sind das Best of edel AG. Darauf bin ich sehr stolz.

Lassen Sie uns feststellen: Wir haben im abgelaufenen Geschäftsjahr viel geleistet und eine Menge erreicht. Wo andere stehenblieben, haben wir einen Schritt getan. Wir haben die Weichen für ein prosperierendes Geschäft in der Zukunft gestellt.

Ich möchte allen Aktionären für Ihr Vertrauen und unseren Mitarbeitern für Ihre hervorragenden Leistungen danken.



Michael Haentjes

data media in Europe. Yet, we have no intention of resting on our laurels. In the near future, optimal will be assuming responsibility for handling the complex fulfillment activities for Moewig-Verlag. In fact, it will also be able to offer these services to third parties, thus achieving a further major step forward towards becoming an all-round media service provider. And we are continuing to keep the boiler stoked: In addition to working with Steidl, optimal will increasingly be striving to gain and execute external printing projects.

Thus, as before, the company's continued success will be underpinned by efforts to detect opportunities in product and service business and to systematically harness synergistic benefits.

Now, close to the end of this report, it gives me great pleasure to announce that once again edel AG will be distributing part of the profit earned this year to its shareholders. At the annual general meeting in February 2008, the management board and supervisory board of edel AG will be asking the shareholders to approve a dividend of EUR 0.10 per share.

Dear shareholders, I have now described to you over several pages what we have lined up for the future, highlighted our successes, mentioned fruit baskets and markets, reviewed opportunities and risks and promised a dividend. Yet, there is one relatively minor event which I have not mentioned yet, although you may be able to sense its importance. Last November, we received a message from the president of the German Association of Chambers of Industry and Commerce informing us that Germany's best trainee commercial assistant for audiovisual media in 2007 had been employed at edel AG companies. This news quickly spread through our offices, unleashing a more palpable effect on morale than news of a gold record or top chart placements. And it was not difficult to see why: Despite all of the company's strategies, plans and forecasts, what ultimately counts are the people who work for us, their commitment, their sense of responsibility and their spirit. It fills me with great pride to be able to say that these employees are the best of edel AG.

So to sum up, we worked hard and achieved a lot last fiscal year. We took a further step forward where others faltered. We have laid the foundations for prosperous future business.

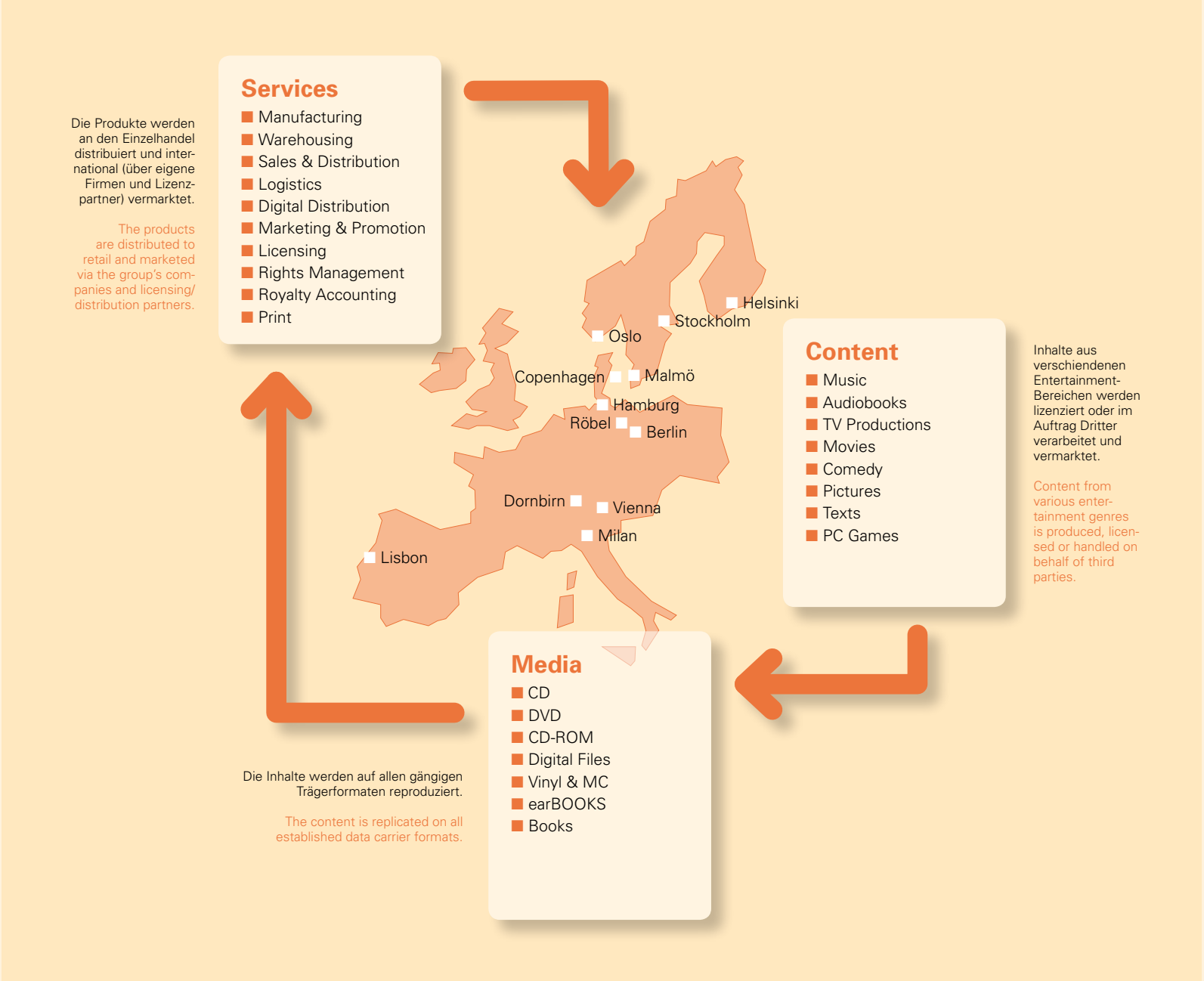
I would like to take this opportunity to thank you, our shareholders, for your continued confidence. May I also express my gratitude to our staff for their outstanding services to the company.

Herzlichst Ihr Yours sincerely


Michael Haentjes CEO 

Das Geschäftsmodell des edel-Konzerns

The edel group's business model



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

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

Helen Schneider,

preisgekrönte Künstlerin, singt Blues, Rock, Chansons und Lieder, spielt leidenschaftlich Theater und in Musicals. Sie war die erste westliche Künstlerin, die im Ostberliner „Palast der Republik“ auftreten durfte.

award-winning artist who sings blues, rock, chansons and songs, a passionate performer in theaters and musicals. She was the first Western artist to perform in the "Palast der Republik" in East Berlin.

Photo: Mayk Azzato

Carla Bruni,

ehemaliges italienisch-französisches Top Model, deren Einstieg ins Musikgeschäft auf Platz 1 in den französischen Charts führte. Ihr erstes Album mit eigenen Songs wurde mehr als eine Million Mal verkauft.

former Italian/French top model, whose first foray into the music world took her straight to the top of the French charts. Her first album featuring her own compositions racked up sales of over one million.

Photo: Claude Gassian



Tim Mälzer,

Starkoch, erfolgreicher Vertreter der modernen deutschen Küche, kocht im Restaurant, im Fernsehen und live vor großem Publikum. Bekannt und beliebt auch als Autor von Kochbüchern und Fan heißer Automobile.

star cook, successful representative of modern German cuisine, cooks in the restaurant, on TV and live on stage. Also well known and loved as an author of cookbooks and a fan of fast cars.

Photo: Philipp Rathmer



Sozial- und Umweltbericht

Social and environmental report

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

Die Zukunft eines Unternehmens hängt auch davon ab, wie gut es gelingt, ökonomische Ziele mit sozialer Gerechtigkeit und dem Schutz der Umwelt in Einklang zu bringen. Zwischen betriebswirtschaftlichen Erfordernissen und der Beziehung zu Mitarbeitern, Kunden,

sozialem Umfeld und Natur die richtige Balance zu finden – das ist für edel als mittelständisches Unternehmen eine ganz besondere Herausforderung. Denn die Aufgaben, die sich hieraus ergeben, stellen sich für uns viel konkreter und unmittelbarer als für Großkonzerne.

Alle Aktivitäten in der Musik- und Entertainmentindustrie sowie im Buchverlagswesen unterliegen immer auch normativen Maßstäben wie gesellschaftliche Wert- und Nachhaltigkeit, kulturelle Relevanz oder Umweltverträglichkeit. In diesem Spannungsfeld bemühen wir uns

um verantwortungsvolles Wirtschaften und die größtmögliche Vereinbarkeit unseres ökonomischen Handelns mit gesellschaftlichen und ökologischen Bedürfnissen.

Unser Leitbild

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

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

edel als Arbeitgeber

Zum unternehmerischen Grundverständnis der edel AG gehört die Überzeugung, dass sich Kreativität und Leistungsbereitschaft am besten in einer von Kooperation, Wertschätzung und konstruktiver Kritik geprägten Unternehmenskultur entwickeln können. So bemühen sich die edel-Gesellschaften, ihren Mitarbeitern unter Berücksichtigung unternehmerischer Ziele ein hohes Maß an Eigenverantwortung und Freiheit bei der Gestaltung ihrer Arbeit einzuräumen.

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

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

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

Our mission statement

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

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

edel as an employer

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

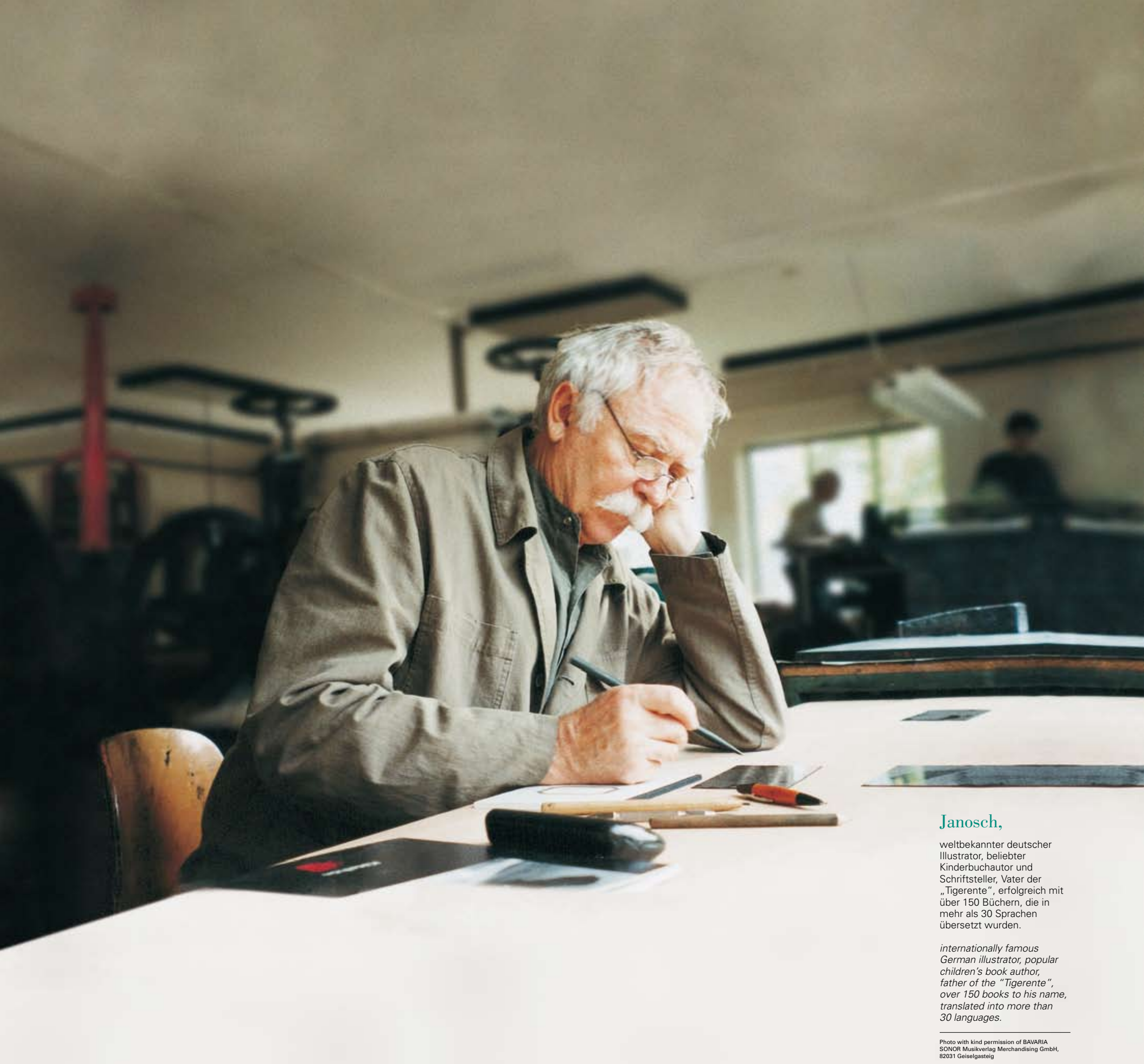
The future of a company also hinges on its ability to bring economic goals into line with social equality and environmental protection.

Chris Rea,

seit mehr als 25 Jahren einer der größten Pop-Rock-Künstler der Welt – mit über 30 Millionen Plattenverkäufen. Für das earBOOK „Blue Guitars“ komponierte er in 18 Monaten 130 Songs und malte 50 Bilder.

with sales of more than 30 million records, one of the world's top pop/rock artists for over 25 years. He composed 130 songs and painted 50 pictures in 18 months for the "Blue Guitars" earBOOK.

Photo with kind permission of Jazze Blue



Janosch,

weltbekannter deutscher Illustrator, beliebter Kinderbuchautor und Schriftsteller, Vater der „Tigerente“, erfolgreich mit über 150 Büchern, die in mehr als 30 Sprachen übersetzt wurden.

internationally famous German illustrator, popular children's book author, father of the "Tigerente", over 150 books to his name, translated into more than 30 languages.

Photo with kind permission of BAVARIA
SONOR Musikverlag Merchandising GmbH,
82031 Geiselgasteig

Unsere Personalarbeit ist geprägt von dem Bemühen um eine möglichst spezifische und individuelle Mitarbeiterförderung. Im Rahmen einer konsequenten und zielgerichteten Personalentwicklung bieten wir unseren Mitarbeitern vielfältige Möglichkeiten der Aus- und Weiterbildung. Neben der regelmäßigen Übernahme von Auszubildenden und deren gezielter Weiterentwicklung im Unternehmen gehören dazu unterschiedliche berufsbegleitende Qualifikations- und Weiterbildungsmaßnahmen für die Belegschaft und Mitglieder des Managements.

Die Gesellschaften des edel-Konzerns bilden in einer Vielzahl von Berufen aus. Vor allem unsere deutschen Firmen halten seit Jahren eine hohe Ausbildungsquote, die zum Teil weit über dem Industriedurchschnitt liegt.

Der Hamburger Hauptsitz der edel AG gehört mit über 140 Mitarbeitern zu den größten Arbeitgebern der Stadt im Bereich der Entertainment-industrie. Hier bilden wir in drei Berufsfeldern und zwei Studiengängen im Schwerpunkt Medienbetriebswirtschaft und Mediamanagement aus, u.a. in Zusammenarbeit mit der Wirtschaftsakademie Hamburg und der Hamburg

School of Business Administration. Aktuell wurde ein junger edel-Mitarbeiter als Deutschlands bester Auszubildender Kaufmann für audiovisuelle Medien im Jahre 2007 ausgezeichnet.

Ein junger edel-Mitarbeiter wurde als Deutschlands bester Auszubildender Kaufmann für audiovisuelle Medien im Jahre 2007 ausgezeichnet.

Das firmeneigene Replikations- und Logistikzentrum optimal media production in Röbel/Müritz gehört mit etwa 500 Mitarbeitern zu den

größten Arbeitgebern in Mecklenburg-Vorpommern – eine Position, aus der eine hohe Verantwortung für diese ansonsten sehr strukturschwache Region resultiert. Am Standort Röbel wird in insgesamt elf Berufen ausgebildet.

Als Medienunternehmen bewegen wir uns in einem Geschäfts- und Berufsfeld, das Mitarbeitern und Führungskräften überdurchschnittlich viel Engagement und Flexibilität abfordert. Die edel AG bietet daher eine Reihe von flexiblen Arbeitszeitmodellen, um die Integration von Berufs- und Privatleben, z.B. während der Elternzeit, zu erleichtern. Wir sind sehr offen für Personalentwicklungstrategien im Sinne einer „Work-Life-Balance“, um die Motivation und Loyalität unserer Mitarbeiter weiter zu erhöhen. Neben der etablierten Gleitarbeitszeit gehören dazu auch Teilzeit- und Heimarbeitsangebote sowie Zuschüsse für Kinderbetreuung und für die Nutzung öffentlicher Verkehrsmittel.

Die Mitarbeiterfluktuation im edel-Konzern ist vergleichsweise gering, lässt man die Neubesetzungen von Schlüsselpositionen im Zusammenhang mit der Neuausrichtung einiger Tochtergesellschaften außer Acht. Dies gilt insbesondere im Vergleich zur allgemein verbreiteten Instabilität der Personalsituation in der internationalen Musik- und Medienbranche. In den edel-Gesellschaften gibt es eine relativ hohe Zahl an Mitarbeitern, vor allem aus dem mittleren und oberen Management der deutschen und

Our human resource activities are guided by efforts to further each individual employee in the light of his or her specific needs and skills. As part of these systematic and target-oriented activities, we offer our employees numerous opportunities for further training and learning. In addition to offering positions to young trainees and encouraging their professional growth within the company, this also entails various ongoing training activities for employees and members of management aimed at enhancing their qualifications.

The edel group companies provide training openings for a large number of different careers. Our German companies in particular have been achieving high trainee ratios, far above the industry average in some cases, for many years now.

With over 140 employees, edel AG's Hamburg head office is one of the city's largest employers in the entertainment industry. Here we train young people in three careers and two courses in the area of media business science and media management, in some cases in collaboration with Wirtschaftsakademie Hamburg and the Hamburg School of Business Administration. Recently, a young edel employee was named German's best trainee commercial assistant for audiovisual media in 2007.

A young edel employee was named German's best trainee commercial assistant for audiovisual media in 2007.

With around 500 employees, the Group's own replication and logistics center, optimal media production in Röbel/Müritz, is one of the largest employers in the German state of Mecklenburg-Vorpommern, a fact which involves a high degree of responsibility in what is otherwise a structurally weak region. At our Röbel site, we train young people in eleven careers.

As a media company, we move in business and career circles requiring above-average commitment and flexibility on the part of our employees and executives. For this reason, edel AG offers a series of working time models to help integrate career and private needs, e.g. during the child-rearing phase. We are very open to personnel development strategies aimed at achieving a "work-life balance" in order to further enhance our employees' motivation and loyalty. In addition to flexible working hours, this also involves part-time hours and the option of working from home as well as advances towards covering the cost of child-minders and the use of public transportation.

Staff fluctuation at the edel group tends to be fairly low – aside from the new appointments to key executive positions in connection with the reorientation of a number of subsidiaries. This particularly contrasts with the widespread instability of the personnel situation in the international media and music industry as a whole. The edel companies have a relatively large proportion of employees – particularly in middle and top management

internationalen Gesellschaften, mit einer überdurchschnittlich langen Betriebszugehörigkeit von zehn Jahren oder mehr.

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

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

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

Künstlerische Inhalte

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

Dass künstlerische Qualität nicht immer auch ökonomischen Erfolg bedeutet und umgekehrt, ist eine Binsenweisheit. Dennoch hängen beide Faktoren in den meisten Entertainmentgenres unmittelbar zusammen: So hat z.B. die Initiative unserer Klassiksparte edel CLASSICS, den Aufnahmekatalog des traditionsreichen ostdeutschen Eterna-Labels neu zu vermarkten, primär unternehmerische Zielsetzungen – aufgrund der musikhistorischen Relevanz aber auch eine substantielle kulturelle Dimension. Ähnliches kann auch für die Debüt-CD einer jungen Rockband, die Konzert-DVD eines erfolgreichen Jazz-Musikers, ein Kinderhörspiel oder ein Buch zum Thema Energiesparen gelten. Denn alle Entertainmentproduktionen haben – in unterschiedlichen Ausprägungen – neben ihrem wirtschaftlichen immer auch einen gewissen kulturellen und gesellschaftlichen Wert.

Als Wirtschaftsunternehmen muss sich die edel AG bei der Auswahl ihrer Inhalte primär an ökonomischen Erfolgsfaktoren orientieren. Dennoch spielen bei einem so emotional belegten Thema wie Unterhaltung immer auch künstlerische Werte, Begeisterung und das so genannte

at the German and international companies, who boast an above-average period of service of ten years or more.

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

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

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

Artistic content

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

The fact that artistic quality is not always synonymous with economic success and vice versa is a cliché. Yet, the two factors are directly related in most segments of the entertainment industry. Thus, for example, the efforts taken by edel CLASSICS to revive the traditional Eastern German label Eterna primarily serve business objectives yet also have a substantial cultural dimension due to their relevance for music history. The same can also be said of the debut CD of a young rock band, the concert DVD of a successful jazz musician, a children's audiobook or a book on how to save energy: In addition to their economic value, all entertainment productions invariably exhibit certain cultural and social merits, albeit to a differing extent.

As a business entity, edel AG must primarily be guided by economic factors in selecting its content. Yet, with such an emotion-laden product as music, artistic values, enthusiasm and the proverbial "gut feeling" also play an important role. In this connection, the Company's business model and strategy permit stylistic diversity extending across all types of music.

The wellbeing of our staff at our Hamburg head office is also enhanced by our geographic location.

Otto Waalkes,

Comedy Top Star, der Millionen Menschen zum Lachen bringt – live auf der Bühne, im Fernsehen, im Kino, mit Comics, Büchern, CDs und DVDs – und der seit 30 Jahren mit den größten deutschen Preisen belohnt wird.

top comedy star loved by millions – live on stage, on TV and in films with comics, books, CDs and DVDs – a consistent winner of the top German awards over the past 30 years.

Photo: Peter Hönemann

Sharon Kam,

Klarinetistin und Echo-Preisträgerin, über die die Zeitschrift „Partituren“ schreibt: „Ihr Klarinetten-Timbre ist das denkbar farbigste und nuancierteste, sie wispert, zirpt und singt, als gelte es, den Neid der gesamten Vogelwelt zu erregen.“

clarinetist (and Echo recipient) about whom “Partituren” had this to say: “The timbre of her clarinet is as colorful and nuanced as it is possible to imagine; she whispers, chirps and sings as if attempting to fill the entire bird world with envy.”

Photo: Steven Haberland

Die edel AG unterstützt die Kampagne für mehr Kinderfreundlichkeit in Deutschland: „Du bist Deutschland“

Bauchgefühl eine wichtige Rolle. Dabei erlauben das Geschäftsmodell und die Struktur des Unternehmens eine stilistische Vielfalt, die alle inhaltlichen Genres abdeckt. Schwerpunkte resultieren aus rein markt- und unternehmensbezogenen Erwägungen und nicht aus persönlichen Vorlieben oder Überzeugungen – jedoch mit einer

klaren Abgrenzung zu extremistischen Inhalten jeglicher Art: Die Auswertung politisch radikaler, pornografischer oder anderweitig jugendgefährdender Inhalte lehnt das Unternehmen strikt ab. Selbstverständlich unterliegen sämtliche Video-Veröffentlichungen der Freiwilligen Selbstkontrolle der Industrie (FSK) und unsere Produkte der entsprechenden Kennzeichnung.

Außerbetriebliches Engagement

Die edel AG ist Mitglied der Branchenverbände Bundesverband Musikindustrie, IFPI*, des Bundesverbandes Audiovisuelle Medien (BVG) sowie des Börsenvereins des Deutschen Buchhandels. Zu den Hauptaktivitäten der Verbände im audiovisuellen Bereich gehören die Verfolgung von Produktpiraterie sowie der Schutz von Urheberrechten und geistigem Eigentum. CEO Michael Haentjes ist Mitglied des internationalen IFPI-Boards, war von Oktober 2005 bis Oktober 2007 gewählter Vorsitzender des Bundesverbandes Musikindustrie (IFPI, Bundesverband der Phonographischen Wirtschaft, Deutsche Phono-Akademie) und ist dort weiterhin im Vorstand tätig. Eine Reihe weiterer Mitglieder des edel-Managements sind in den verschiedenen Verbands-gremien aktiv, welche ausschließlich durch Beiträge der Mitgliedsfirmen finanziert werden. Zu den Verbandsaktivitäten gehören auch kulturelle Förder- und Bildungsmaßnahmen, wie sie z.B. die deutsche Phono-Akademie in Zusammenarbeit mit Schulen und Universitäten durchführt.

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

Am Firmenhauptsitz Hamburg engagieren wir uns außerdem als Gründungsmitglied der Interessengemeinschaft Hamburger Musikunternehmen (IHM). Hier bündeln Hamburger Firmen aus allen Bereichen des Musikgeschäfts gemeinsame lokale Interessen. Darunter fallen u.a. die Unterstützung von Kleinunternehmen und Musikclubs, die Organisation von Branchentreffen und die Zusammenarbeit mit dem Hamburger Senat.

Über die Mitgliedschaft in den verschiedenen Verbänden und Interessengemeinschaften unterstützt die edel AG direkt und indirekt eine Reihe von überregionalen und internationalen Hilfsprojekten. Hierzu gehören Aktionen wie „Live Earth“ und „Deine Stimme gegen Armut“ sowie die aktuelle Kampagne für mehr Kinderfreundlichkeit in Deutschland: „Du bist Deutschland“. Dafür stellen die beteiligten Verbände und Firmen

The focus is determined solely by market and company-based considerations rather than personal preferences or convictions, except for the proviso that all forms of extreme content are rejected: The Company strictly refuses to exploit any politically radical or pornographic content or any other material unsuitable for young people. Needless to say, all video releases adhere to the voluntary self-monitoring system (FSK) and carry the corresponding designations.

Commitment outside the Company

edel AG is a member of industry associations Bundesverband Musikindustrie, IFPI*, Bundesverband Audiovisuelle Medien (BVG) and also the book publishing association Börsenverein des Deutschen Buchhandels. The main activities of the associations in the audiovisual area including combating product piracy and protecting copyrights and intellectual property. CEO Michael Haentjes is a member of the international IFPI board and was chairman of the German Phonographic Associations (IFPI, Bundesverband der Phonographischen Wirtschaft, Deutsche Phono Akademie) between October 2005 and October 2007. A number of other members of edel’s management are actively involved in various bodies and organizations which are financed solely by the contributions of the member companies. These activities also include cultural promotion and educational aspects such as the activities which Phono-Akademie conducts in conjunction with schools and universities.

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

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

Via its membership in numerous associations and lobbies, edel AG is supporting a series of national and international aid projects both directly and indirectly. This includes campaigns such as “Live Earth” and “Deine Stimme gegen Armut” [Your voice against poverty] as well as the current campaign to encourage greater acceptance of children in Germany “Du bist Deutschland”, in which the associations and companies involved

edel AG is supporting the campaign to encourage greater acceptance of children in Germany “Du bist Deutschland”

neben finanziellen und personellen Ressourcen zumeist auch ihre Kommunikationsmittel zur Verfügung.

Die Gesellschaften des edel-Konzerns initiieren oder unterstützen darüber hinaus immer wieder gemeinnützige Projekte über Erlöse aus ihren Veröffentlichungen. Derzeit wird z.B. in Zusammenarbeit mit der deutschen Musikindustrie und deren Verbänden das Projekt an der Veröffentlichung einer nichtkommerziellen CD gearbeitet, die sich gegen die rechte Gewalt in Deutschland richtet. Ein anderes Beispiel ist ein geplanter Kinder-Reiseführer in Kooperation mit der Aktion „Du bist Deutschland“ für mehr Kinderfreundlichkeit.

Die edel AG betrachtet den verantwortungsbewussten Umgang mit natürlichen Ressourcen als unabdingbar.

Die edel AG unterstützt regelmäßig soziale und gemeinnützige Einrichtungen mit Geld- und Sachspenden. Von edel gefördert werden in erster Linie kulturelle Institutionen und Projekte mit lokalem Bezug zu einem der Unternehmensstandorte, wie z.B. die Realisierung des Hamburger Beatles-Platzes.

Mitglieder des Managements der edel AG nehmen regelmäßig an dem Projekt „SeitenWechsel“ der Patriotischen Gesellschaft von 1765 teil. Dabei hospitieren Führungskräfte aus der Wirtschaft in einer sozialen Einrichtung und lernen den Alltag, die Herausforderung

und die Vielfalt sozialer Arbeit kennen. Sie bringen diese Erfahrung in ihren persönlichen Alltag mit und erweitern ihre Sozialkompetenz, ihr gesellschaftliches Bewusstsein und ihre Fähigkeit, mit Mitarbeitern differenzierter und sensibler umzugehen. Die sozialen Institutionen, die hierfür von den Unternehmen auch finanzielle Unterstützung erhalten, nutzen das Programm ihrerseits, um die Wirtschaft für ihre eigenen Leistungen zu sensibilisieren und ihre Arbeit transparent zu machen.

Umweltschutz

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

So gibt es im Replikationswerk optimal media production eine Vielzahl von Maßnahmen zur Reduzierung und Vermeidung von Umweltbelastungen. Im Rahmen der Beurteilung von Risiken im Umweltschutzbereich werden in regelmäßigen Abständen interne Prüfungen durchgeführt und in

contribute financial and personnel resources as well as communication facilities.

On top of this, members of the edel Group repeatedly initiate or support benefit projects via the income received from its publications. Currently, for example, the German music industry and its associations are working together on a project to release a non-commercial CD aimed at fighting right-wing violence in Germany. A further example is a planned children's travel guide which is being produced in conjunction with the “Du bist Deutschland” campaign for greater acceptance of children.

edel AG regularly supports charities and non-profit organizations with cash and non-cash donations. The company primarily supports cultural institutions and projects with a local link with the places in which it has offices, one example of this being the Beatles Square in Hamburg.

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

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

Environmental protection

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

Thus, numerous measures have been implemented at the optimal media production replication plant to reduce and avoid strain on the environment. As part of efforts to assess environmental risks, internal

Ludwig Güttler,

Trompeter und Dirigent, von der internationalen Musikkritik seit über drei Jahrzehnten als „König der Trompete“ gefeiert, 2007 wegen seines vielfältigen Engagements mit hohen Auszeichnungen bedacht.

trumpeter and conductor, celebrated by international music critics as the “king of the trumpet” for over three decades, a recipient of prestigious awards in 2007 in recognition of his varied activities.

Photo: Kasskara

Andreas
Vollenweider,

virtuoser Harfe-Spieler,
Schöpfer eines einzigartigen
Klang-Kosmos, Grammy-
Nominierter und World
Musik Award-Gewinner, seit
25 Jahren zu Hause in allen
Kulturen der Welt.

*virtuoso harpist, creator
of a unique sonic cosmos,
Grammy nominee and
winner of the World Music
Award, at home in all
cultures of the world for
the past 25 years.*

Photo: Beata Vollenweider



enger Abstimmung mit dem zuständigen Versicherer Maßnahmen zur Aufrechterhaltung und Verbesserung von Umweltschutzmaßnahmen abgestimmt.

Bei optimal hat neben dem sparsamen Umgang mit Ressourcen und der Vermeidung von Umweltbelastungen die Einhaltung von Umweltschutzrichtlinien oberste Priorität. Ein speziell ausgebildeter Umweltschutz-Beauftragter stellt abteilungsübergreifend sicher, dass für die Produktion benötigte umweltgefährdende Stoffe entsprechend der geltenden Bestimmungen gelagert und eingesetzt werden. Die Entsorgung oder Aufbereitung von Abfällen und Abwassern erfolgt fachgerecht in eigener Regie oder mit Hilfe von zertifizierten Entsorgungsfirmen.

Weitere Beispiele für praktizierten Umweltschutz sind der Einsatz von geschlossenen Kühlwasserkreisläufen im Bereich der Datenträgerfertigung oder die Nutzung von Abwärme aus den Produktionsanlagen für die Beheizung von Lagerbereichen. Sämtliche relevanten Anlagen werden im Rahmen der gesetzlichen Bestimmungen regelmäßig überprüft und die Einhaltung der Emissionsgrenzen bescheinigt. Die Druck- und Fertigungsanlagen werden ständig auf Einhaltung der Emissionsgrenzen für Abwasser, Staub und Schall überprüft.

Umweltbewusstsein wird aber nicht nur im Produktionsbereich, sondern auch an allen übrigen Standorten groß geschrieben. So ist beispielsweise die Trennung von Haus- und Büroabfällen seit vielen Jahren eine Selbstverständlichkeit und wird auch schon einmal vom Vorstandsvorsitzenden persönlich überprüft. Schließlich wollen wir im Bereich Umweltschutz ebenso modern, innovativ und effektiv sein wie im Umgang mit unseren Kunden und Partnern.

examinations are performed in regular intervals and measures defined in close consultation with the responsible insurance company to maintain and improve environmental activities.

At optimal, top priority is given to avoiding wasteful use of resources and avoiding strain on the economy. A specially trained environmental officer oversees all departments to ensure that the hazardous substances required for production are stored and utilized in accordance with the applicable rules. Waste materials and water are disposed of or processed expertly either by the company itself or with the assistance of certified waste management companies.

Further examples of the environmental protection efforts taken include the use of closed cooling water circuits in data media production or the utilization of the warmth given off by the production facilities to heat the storage areas. All relevant equipment is regularly examined in accordance with the statutory provisions and compliance with emission thresholds certified. The printing and production processes are regularly checked to ensure compliance with emission limits for waste water, dust and noise.

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



Ute Lemper,

Deutschlands größter Cabaret- und Musical-Star, feiert weltweit Triumphe in ausverkauften Konzertsälen und begibt sich in ihrem neuen Album auf eine poetisch-musikalische Weltreise.

Germany's greatest cabaret and musical star, celebrates triumphs all around the world in sold-out concert halls. Her new album sees her on a poetic/musical journey around the world.

Photo: © Ute Lemper

Giuseppe Pino,

einer der bekanntesten Portraitfotografen Europas, mit Wurzeln in Sizilien, der Schweiz und Frankreich, Musikliebhaber und außergewöhnlicher Beobachter des Jazz-Universums.

one of Europe's best known portrait photographers with roots in Sicily, Switzerland and France, a music lover and an extraordinary observer of the jazz world.

Photo: © Giuseppe Pino





Victoria Tolstoy,

hochtalentierte schwedische Jazz-Sängerin mit Pop-Status, Ur-Urenkelin des russischen Dichters Leo Tolstoi, zweimalige Gewinnerin des German Jazz Award.

highly talented Swedish jazz singer with a pop status, great, great granddaughter of the Russian author Leo Tolstoy, two-time recipient of the German Jazz Award.

Photo: Jorge Bravo

Kapitalmarktinformationen/Aktie edel AG Aktie DE0005649503

Capital Market / Share edel AG stock DE0005649503

Der Kursverlauf der Aktie der edel AG im Zeitraum Oktober 2006 – September 2007 verlief leider unerfreulich. Der Markt eröffnete zu Beginn des Geschäftsjahres für das Papier mit einem Kurs von 3,40 Euro und schloss am 28. September 2007 mit 1,90 Euro. Das Geschäftsjahreshoch am 09. März 2007 betrug 4,51 Euro.

Die Leitindizes tendierten im Vergleichszeitraum aufwärts. Der DAX entwickelte sich im Performancebereich um 31% und im Kursbereich um 28% nach oben*.

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

Aktie/Index Stock/Index	Veränderung/Variance (%)
edel AG Aktie stock price	-42,07
DAX Performance-Index	42,51
DAX Kursindex Priceindex	27,67
Prime Media Performanceindex	14,59
Prime Media Kursindex Priceindex	12,57

Der PMI, in dem 20 Aktiengesellschaften aus der Medienbranche gelistet sind, unter ihnen die 313 Music JWP AG, die ProSiebenSat.1 Media AG und die Deutsche Entertainment AG, zog im Zeitraum Oktober 2006 bis September 2007 um 15% bzw. 13% Prozent an (Performance-/Kursindex).

Die edel AG ist selbstverständlich mit dem Kursverlauf ihrer Aktie nicht zufrieden, jedoch davon überzeugt, dass der positive Geschäftsverlauf sich zeitnah auch im Kurs des Papiers widerspiegeln wird.

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der edel AG werden der Hauptversammlung im Februar 2008 die Ausschüttung einer Dividende von 0,10 Euro je Aktie vorschlagen.

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

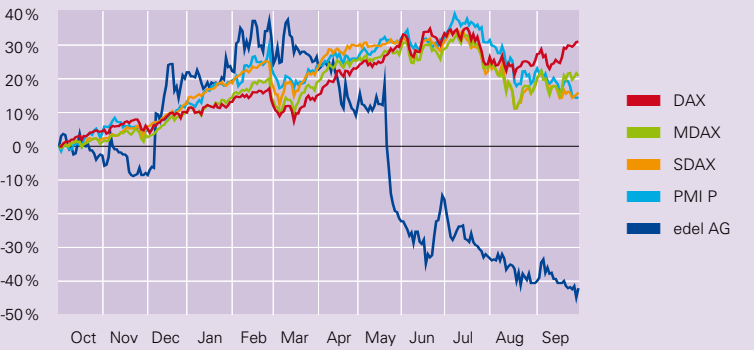
Unfortunately, edel AG stock did not fare very well in the period from October 2006 through September 2007. At the beginning of the Company's fiscal year, the stock traded at EUR 3.40, closing it at EUR 1.90 on September 28, 2007. The high for the financial year was EUR 4.51 (March 9, 2007).

During this period, the benchmark indices edged upwards, with the DAX gaining 31% in terms of performance and 28% in terms of price*.

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

The PMI, which comprises 20 listed media companies, including 313 Music JWP AG, ProSiebenSat.1 Media AG and Deutsche Entertainment AG, advanced by 15% (performance) and 13% (price) in the period from October 2006 through September 2007.

Needless to say, edel AG is not satisfied with the performance of its stock although it is convinced that its favorable business will soon start being reflected in the stock price as well.



At the annual general meeting to be held in February 2008, the management board and supervisory board of edel AG will be asking shareholders to approve a dividend of EUR 0.10 per share.

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



Dolcenera,

italienische Pop-Rock-Sängerin, ausgezeichnet mit dem Goldenen Löwen von Venedig, bewundert wegen ihrer intensiven Live-Auftritte, belohnt mit Platin für ihre Musik.

Italian pop/rock vocalist and a recipient of the Golden Lion in Venice, admired for her intensive live performances, with platinum-status music.

Photo: Giorgio Mendolfo

Inhalt der beiliegenden CDs

Content of the included CD's

CD1 pop

1 Marshall & Alexander
Götterfunken 01:53
Music: Ludwig van Beethoven
Published by Don Hilgro Musikverlag
© 2007 edel entertainment GmbH
Traditionelle Bearbeitung: Marc Marshall, Klaus Jäckle

2 Gregorian
One Of Us 05:37
Written by Eric Bazilian
Published by Human Boy Music 1996
© 1996 Human Boy Music

3 Chris Norman
Hello Baby 03:58
Written by Chris Norman
Published by Edition Ingram der AMV Talpa GmbH,
Hamburg · © 2007 edel entertainment GmbH

4 Ali Campbell
Hold Me Tight 04:00
Written by Nash / Atkinson
Published by Warner Chappell Music / Cayman Music Inc.
© 2007 Crumbs The Label

5 Status Quo
Beginning of The End 04:29
Lyrics: Francis Rossi · Music: John Edwards
Produced by Pip Williams
Published by 47 Music / Hornall Brothers Music
© 2007 Fourth Chord Records Ltd. exclusively licensed
to edel entertainment GmbH

6 Jerry Lee Lewis
Roll Over Beethoven (Live) 03:38
Written by Chuck Berry
Mixed by Elliot Schneider
Produced by Jimmy Rip and Steve Bing for
Shangri-La Entertainment, LLC
Published by Isalee Music Publishing Company
© 2007 Killer Productions, LLC / Point Neuf, Inc.
Mastered by Gateway Mastering.

7 Jon Lord with Hoochie Coochie Men
If This Ain't The Blues 06:30
Written by Daisley · Gaze
Published by Thompson Music Publishing/
AMCOS/Control
© 2007 Thompson Music Publishing

8 Turbonegro
Do You Do You Dig Destruction 03:46
Lyrics: Thomas Seltzer, Knut Schreiner,
Christer Engen, Pål Böttger Kjærnes,
Hans Erik Dyvik Husby & Rune Grønn
Music: Thomas Seltzer, Knut Schreiner,
Christer Engen, Pål Böttger Kjærnes,
Hans Erik Dyvik Husby & Rune Grønn
Published by: Sony ATV
© 2007 Scandinavian Leather Recordings

9 Dieter Thomas Kuhn & Band
Barfuß im Regen 02:53
Lyrics: Michael Holm
Music: Giorgio G. Moroder
Published by Autobahn Musik GmbH
© 2007 VEP - Vaddis eigene Plattenfirma /
KOKO & DTK Entertainment GmbH
Mit freundlicher Genehmigung:
edel entertainment GmbH

10 DJ Bobo
Because Of You (Radio Version) 03:35
Written by Baumann/Breitung
Published by DJ Bobo Publishing/Bishop Songs
© YES Music AG

11 JoJo
Anything 03:49
Written by B. Dozier, Mischke,
J. Trugman, D. Paich, J. Porcaro
Published by Like father Like Son Music adm. by
Zomba Songs, Inc. (BMI), mismiskemus (ASCAP),
E&J 113 Music/Kola Bear Music/Sony/ATV/ Publishing
(BMI), Hudmar Publishing (BMI) Rising Storm Music
(BMI) · © 2006 Blackground Records LLC, exclusively
licensed to edel records GmbH. Sample Language
„Africa“ performed by Toto, used courtesy of Song
BMG Music Entertainment, written by D. Paich and
J. Porcaro, published by Hudmar Publishing Co., Inc.
(ASCAP)/Rising Storm Music (ASCAP). All rights
reserved. Used by Permission.

12 Rebecca Lavelle
Theme from McLeods Daughters 00:46
Written by Chris Harriott & Poesie Grame-Evens
Published by: Sony/ATV Music Publishing
© 2007 edel entertainment GmbH

CD2 kids

1 Shrek, der Dritte
Das Original-Hörspiel zum Kinofilm
Music by Harry Gregson-Williams
© 2007 edelkids GmbH
© DreamWorks Animation L.L.C.

2 Luras Weihnachtsstern
Das Original-Hörspiel zum Weihnachtsspezial
Music by Henning Lohner, Max Knoth, Carsten Raabe,
Matthias Johannes Sayer, Christian Reder
Published by Kringel Medien AG
© 2006 edel media & entertainment GmbH
© „Luras Stern“ nach den Büchern von
Klaus Baumgart erschienen im Baumhaus Verlag.
Eine Coproduktion von Rotkirch/Cartoon Film,
Warner Bros. Entertainment GmbH, MaBo, Comet-Film.

3 Barbie –
Die Magie des Regenbogens
Das Original-Hörspiel zum Film
Music by Low Bea and John Kewen
Published by Pleasure Park music GbR
© 2007 edelkids GmbH
© 2007 Mattel, Inc. All Rights Reserved.

4 Das doppelte Lottchen
Das Original-Hörspiel zum Kinofilm
Music by Jan-Peter Genkel
Published by Copyright Control
© 2007 edelkids GmbH
© 2007 Trickompany Filmproduktion GmbH/
Lunaris Film- und Fernsehproduktion GmbH/
Warner Bros. Entertainment GmbH

5 Pettersson & Findus
Das Original-Hörspiel zur TV-Serie, Folge 5
„Wie Findus zu Pettersson kam & andere Geschichten“
Music by Wolfgang Simm
Published by listen! Komposition und Ton GmbH
© 2007 edelkids GmbH
© 2007 TV-Loonland, AG, Happy Life Animation AB
und AB Svensk Filmindustri (Alle Rechte reserviert).
Lizenz durch TV-Loonland AG

6 SpongeBob Schwammkopf
Das Original-Hörspiel zur TV-Serie, Folge 25
Music by Mark Harrison, Blaise Smith,
Stephen Hillenburg, Derek Drymon
Published by Tunes by Nickelodeon, Inc.
© 2006 edel media & entertainment GmbH
© 2006 Viacom International Inc. Alle Rechte
vorbehalten. Nickelodeon, Spongebob Schwammkopf
und alle zugehörigen Titel, Logos und Figuren sind
Warenzeichen von Viacom International Inc. Hergestellt
von Stephen Hillenburg.

6 Avatar – Der Herr der Elemente
Das Original-Hörspiel zur TV-Serie, Folge 1
Music by Benjamin Wynn/Jeremy Zuckerman
Published by Music By Nickelodeon Inc.
© 2007 edelkids GmbH
© 2007 Viacom International Inc. Rechte vorbehalten.
Nickelodeon, Dora und alle zugehörigen Titel, Logos
und Figuren sind Warenzeichen von Viacom Inter
national Inc

CD3 classics

Julius Rietz (1812-1877)
Concerto for clarinet and
orchestra in G minor, op. 29

1 1. Allegro agitato 8:29
Sharon Kam, clarinet
Sinfonia Varsovia
Gregor Bühl
© 2007 edel CLASSICS GmbH

Felix Mendelssohn (1809-1847)
2 Rondo brillant
in E flat major, op. 29 10:30

Ragna Schirmer, piano
Rundfunk-Sinfonieorchester
Saarbrücken
Günther Herbig
A co-production with Saarländischer Rundfunk
© 2007 edel CLASSICS GmbH

Joseph Haydn (1732-1809)
Symphony No. 60 in C major,
Hob.I:60 “Il distratto”

3 4. Presto 3:10
Kammerorchester
“Carl Philipp Emanuel Bach”
Hartmut Haenchen
© 1991 edel records GmbH

Dietrich Buxtehude (1637-1707)
Wachet auf, ruft uns die Stimme,
Chorale Concerto

4 Sinfonia 0:44
5 Versus 1, Wachet auf 3:27
6 Versus 2, Zion hört 2:40
7 Versus 3, Gloria 2:52

Vocal soloists:
Susanne Rydén
Barbara-Christina Steude
Matthias Vieweg
Lautten Compagnie
Wolfgang Katschner
A co-production with Deutschlandradio
© 2007 edel CLASSICS GmbH

Wolfgang Amadeus Mozart (1756-1791)
Concert Aria KV 316

8 Popoli di Tessaglia! 4:44
9 Io non chiedo, eterna Dei 7:20

Edda Moser, soprano
Staatskapelle Dresden
Herbert Blomstedt
© 1981 VEB Deutsche Schallplatten Berlin

Franz Schubert (1797-1828)
Adagio und Rondo concertante
in F major, D. 487
(Arrangement for strings: Sebastian Knauer)

10 2. Rondo: Allegro vivace 8:33
Sebastian Knauer, piano
Ensemble Resonanz
© 2007 edel CLASSICS GmbH

Robert Schumann (1810-1856)
Symphony No. 4 in D minor
(First version)

11 3. Scherzo: Presto 4:53
Gewandhausorchester Leipzig
Kurt Masur
Live recording 1981
© 1983 VEB Deutsche Schallplatten Berlin

Johann Sebastian Bach (1685-1750)
12 Concerto movement in D minor
for oboe, strings and b.c.
after BWV 35 5:50

Burkhard Glaetzer, oboe
Mitteldeutscher Bach Konvent
A co-production with MDR
© 2007 edel CLASSICS GmbH

John Alcock (1715-1806)
Voluntary in D major
for trumpet and organ

13 Allegro 3:01
Ludwig Güttler, trumpet
Friedrich Kircheis, organ
Recorded at Frauenkirche, Dresden
© 2007 edel CLASSICS GmbH

© 1981-2007 edel CLASSICS GmbH /
VEB Deutsche Schallplatten Berlin
This compilation © & © 2008 edel CLASSICS GmbH

CD4 jazz

1 Chris Walden Big Band
Winter Games
Written by D. Foster
© 2007 Chris Walden

2 Paul Kuhn
Strangers In The Night
Written by B. Kaempfert / Ch.Singleton / E. Snyder
© & © 2003 edel records GmbH

3 Ute Lemper
Here Is Love
Written by U. Lemper
© 2008 edel entertainment GmbH
© 2007 Lemper Music Company (ASCAP)
Administered

4 Joo Kraus Basic Jazz Lounge
Moonlight Serenade
Written by G. Miller
© & © 2006 edel records GmbH

5 Heine Totland & Silje Nergaard
We Were Runners
M. McGurk / S.Nergaard / H.Totland
© 2005 Your Favourite Music
© 2006 edel records GmbH

6 Blacknuss
Atlantis
M.Jonsson / M.Torell / C.Falk / E.Svensson /
D. Nyström / P. Swärd / M. Gassama / P. R. Johansson /
G. Kafjes
© 2004 superstudio orange
© 2005 edel records GmbH

7 D'Sound & Till Brönner
Sigh
Written by D'Sound
© & © 2006 edel records GmbH

8 Slow Train Soul
Naturally
Written by Slow Train Soul
© 2003 Playground Music Scandinavia AB
© 2003 Murena Records

9 Andreas Vollenweider &
Milton Nascimento
Ancient Pulse
Written by A.Vollenweider/M.Nascimento
© 1999 AVAF MUSIC Switzerland
© 2006 edel records GmbH

10 Ulrike Haage
Rose C'est La Vie
Written by U. Haage
© & © 2006 edel records GmbH

11 Marcus Loeber
Sunday
Written by M. Loeber
© & © 2006 edel records GmbH

Glossar

Glossary

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

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

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

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

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

earBOOKS
Eine von edel entwickelte Produktreihe, die monothematische Fotobände mit inhaltlich abgestimmten CDs oder DVDs, integriert im Buchdeckel, kombiniert. Der vorliegende Geschäftsbericht ist ein earBOOK.

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

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

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

HGB
Abkürzung für Handelsgesetzbuch

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

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

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

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

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

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

A&R
A&R is an acronym for "artist and repertoire" and in the music industry covers all activities relating to developing artists and repertoire and creating new products.

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

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

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

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

earBOOKS
A range developed by edel which combines monothematic photographic books with related CDs or DVDs which are integrated in the cover. This annual report is an example of an earBOOK.

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

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

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

HGB
German acronym for "German Commercial Code".

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

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

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

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

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

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