



313music JWP AG
Konzernjahresabschluss 2007

Konzernbilanz 313music JWP AG
Gewinn- und Verlustrechnung Konzern 313music JWP AG
Kapitalflussrechnung Konzern 313music JWP AG
Entwicklung des Konzernanlagevermögens
Veränderung des Konzerneigenkapitals
Anhang zum Konzernabschluss der 313music JWP AG
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
Konzernlagebericht 313music JWP AG

IFRS-Konzernbilanz zum 31. Dezember 2007
313 Music JWP AG
Unterföhring

Aktiva	Anhang	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR	Passiva	Anhang	31.12.2007 TEUR	31.12.2006 TEUR
Kurzfristige Vermögenswerte				Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Flüssige Mittel	5.1	1.568	1.158	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	5.11	1.047	492
Wertpapiere	5.2	150	794	Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen	5.10	4	815
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5.3	1.206	3.794	Rückstellungen	5.16	1.358	917
Vorräte	5.5	319	278	Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen	5.12	457	0
Sonstige Forderungen	5.4	4.490	5.652	Sonstige Verbindlichkeiten	5.13	1.895	3.090
Summe kurzfristige Vermögenswerte		7.733	11.676	Steuerschulden	5.14	342	0
				Summe kurzfristige Verbindlichkeiten		5.103	5.314
Langfristige Vermögenswerte				Langfristige Verbindlichkeiten			
Sachanlagevermögen	5.6	470	555	Darlehen	5.15	1.758	1.234
Immaterielle Vermögenswerte	5.7	17.819	16.190	Latente Steuern	5.9	684	352
Finanzanlagen	5.8	960	460	Summe langfristige Verbindlichkeiten		2.442	1.586
Latente Steuern	5.9	1.013	2.754				
Summe langfristige Vermögenswerte		20.262	19.959	Summe Verbindlichkeiten		7.545	6.901
				Eigenkapital			
				Gezeichnetes Kapital	5.18	8.600	7.000
				Kapitalrücklage	5.18	3.139	16.159
				Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung	5.18	-226	-139
				Bilanzgewinn/ -verlust	5.18	2.984	-3.202
				Konzernaktionären zustehendes Eigenkapital		14.497	19.818
				Minderheitenanteile	5.18	5.953	4.916
				Summe Eigenkapital		20.450	24.734
Summe Aktiva		27.995	31.635	Summe Passiva		27.995	31.635

**Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit
 vom 1. Januar bis 31. Dezember 2007**

	Anhang	1.1.-31.12.2007 TEUR	1.1.-31.12.2006 TEUR
Umsatzerlöse	6.1	5.168	11.646
Herstellungskosten	6.2	<u>-2.805</u>	<u>-4.379</u>
Bruttoergebnis vom Umsatz		2.363	7.267
Vertriebskosten	6.3	-4.149	-5.743
Allgemeine und Verwaltungskosten	6.4	<u>-3.482</u>	<u>-3.739</u>
Betriebsergebnis		-5.268	-2.215
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	6.8	0	-1.002
Zinserträge	6.9	32	227
Zinsaufwendungen	6.9	-26	-98
Beteiligungserträge		24	20
Wertminderungen auf Finanzanlagen	6.6	<u>-1.468</u>	<u>-3.552</u>
Finanzergebnis		-1.438	-4.405
Wechselkursgewinne/-verluste		119	-457
Sonstige Erlöse	6.10	2.411	815
Sonstige Aufwendungen	6.11	<u>-1.321</u>	<u>-4.045</u>
Ergebnis nach Zinsen		-5.497	-10.307
Steuern vom Einkommen und Ertrag	6.12	<u>-1.765</u>	<u>2.226</u>
Ergebnis vor Minderheitenanteilen		-7.262	-8.081
(davon aus nicht fortzuführenden Aktivitäten)	7	(1.259)	0
Minderheitsanteile		<u>52</u>	<u>0</u>
Jahresfehlbetrag		<u>-7.210</u>	<u>-8.081</u>

Kapitalflussrechnung Konzern

	01.01.- 31.12.2007 T€	01.01.- 31.12.2006 T€
Jahresfehlbetrag lt. GuV	-7.210	-8.081
Gewinnanteil Minderheiten	-52	0
Abschreibungen /Zuschreibungen auf Gegenstände des Sachanlagevermögens	740	597
Cash-Flow nach DVFA/SG	-6.522	-7.484
Ergebnis aus dem Abgang von immateriellen Vermögenswerten	-1.599	0
Ergebnis aus dem Abgang von Sachanlagen	-4	0
Veränderung der latenten Steuern	2.074	-2.478
Fremdwährungsergebnis	-199	11
Sonstige zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	216	-83
Einzahlungen aus Verkauf von Wertpapieren des Umlaufvermögens	294	3.030
Zu- /Abnahme der Liefer- und Leistungsforderungen	2.588	6.979
Zu-/Abnahme der Vorräte	-42	323
Zu-/Abnahme der sonstigen Aktiva	1.482	1.408
Zu-/Abnahme der Liefer- und Leistungsverbindlichkeiten	477	-1.377
Zu-/Abnahme der sonstigen Passiva	-406	-870
Mittelzufluss/-abfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.641	-541
Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	-42	-237
Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	-562	-856
Einzahlungen aus Verkauf von Sachanlagen	34	0
Einzahlungen aus Verkauf von immateriellem Anlagevermögen	2.325	0
Einzahlungen aus dem Verkauf von Anteilen	0	500
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an konsolidierten Unternehmen	-622	0
Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an assoziierten Unternehmen	-500	0
Ein- /Auszahlungen aus lfr. sonstigen Finanzanlagevermögen	0	358
Mittelzu-/ abfluss aus der Investitionstätigkeit	633	-235
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung	1.600	0
Einzahlungen aus der Aufnahme von Darlehen	524	0
Auszahlungen aus der Tilgung von Darlehen	-811	815
Mittelzufluss/-abfluss aus Finanzierungstätigkeit	1.313	815
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	305	39
Finanzmittelfond am Anfang der Periode	1.158	1.123
Konsolidierungskreisbedingte Änderung des Finanzmittelfonds	94	9
Wechselkursbedingte Änderungen des Finanzmittelfonds	11	-13
Finanzmittelfond am Ende der Periode	1.568	1.158

IFRS-Konzernbilanz zum 31. Dezember 2007
313 Music JWP AG
Unterföhring

Entwicklung des Konzernanlagevermögens

Anlagespiegel 2007

	Anschaffungskosten						Abschreibungen							Buchwert		
	01.01.2007	Änderung des Konsolidierungskreises	Zugänge	Abgänge	Währungsdifferenz	31.12.2007	01.01.2007	Änderung des Konsolidierungskreises	Zugänge	Abgänge	Währungsdifferenzen	Umgliederung	Währungsdifferenz	31.12.2007	Buchwert 31.12.2007	Buchwert 31.12.2006
I. Sachanlagen	985	7	42	238	-10	786	430	1	98	208	0	0	-5	316	470	555
1. Grundstücke und Gebäude	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	453	7	38	225	-5	268	268	1	47	198	0	0	-3	115	153	185
3. Mietereinbauten	532	0	4	13	-5	518	162	0	51	10	0	0	-2	201	317	370
II. Immaterielle Vermögenswerte	19.329	2.514	562	1.056	-96	21.253	3.139	0	642	330	0	0	-16	3.434	17.819	16.190
1. Kataloge und Musikrechte	11.212	2.466	562	1.056	-96	13.088	3.131	0	624	330	0	0	-17	3.408	9.680	8.081
2. Firmenwert	8.101	48	0	0	0	8.149	0	0	14	0	0	0	0	14	8.135	8.101
3. Software	16	0	0	0	0	16	8	0	4	0	0	0	0	12	4	8
4. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	20.314	2.521	604	1.294	-106	22.039	3.569	1	740	538	0	0	-22	3.749	18.289	16.745

Anlagespiegel 2006

	Anschaffungskosten						Abschreibungen							Buchwert		
	01.01.2006	Änderung des Konsolidierungskreises	Zugänge	Abgänge	Währungsdifferenz	31.12.2006	01.01.2006	Änderung des Konsolidierungskreises	Zugänge	Abgänge	Währungsdifferenzen	Umgliederung	Währungsdifferenz	31.12.2006	Buchwert 31.12.2006	Buchwert 31.12.2005
I. Sachanlagen	995	-220	237	0	-27	985	531	-217	148	8	0	0	-24	430	555	464
1. Grundstücke und Gebäude	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	544	-174	102	0	-19	453	270	-170	97	8	0	96	-17	268	185	274
3. Mietereinbauten	451	-46	135	0	-8	532	261	-47	51	0	0	-96	-7	162	370	190
II. Immaterielle Vermögenswerte	18.703	-1.377	3.183	1.120	-60	19.329	3.018	-391	500	0	0	0	12	3.139	16.190	15.685
1. Kataloge und Musikrechte	9.452	-1.353	3.173	0	-60	11.212	2.989	-368	498	0	0	0	12	3.131	8.081	6.463
2. Firmenwert	9.221	0	0	1.120	0	8.101	0	0	0	0	0	0	0	0	8.101	9.221
3. Software	30	-24	10	0	0	16	29	-23	2	0	0	0	0	8	8	1
4. Sonstige immaterielle Vermögenswerte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	19.698	-1.597	3.420	1.120	-87	20.314	3.549	-608	648	8	0	0	-12	3.569	16.745	16.149

**Veränderung des Konzerneigenkapitals
313 Music JWP AG
Unterföhring**

	Mutterunternehmen				Minderheitenanteile		Eigenkapital der Minderheiten	Konzern-Eigenkapital	
	Bezahltes Eigenkapital		Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital	Übriges Konzern-ergebnis	Eigenkapital des Mutter-unternehmens	Minderheitenkapital			Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Bilanzgewinn/-verlust	Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung					
Stand 31. Dezember 2005	7.000	16.159	5.912	202	29.273	4.398	-17	4.381	33.654
Änderung des Konsolidierungskreises					0	-407		-407	-407
Konzernjahresergebnis			-8.081		-8.081	918		918	-7.163
Übriges Konzernergebnis				-341	-341		24	24	-317
Konzerngesamtergebnis	---	---	---	---	-8.422	---	---	942	-7.480
Währungskurskorrekturen			-651		-651			0	-651
Sonstige Änderungen			-382		-382			0	-382
Stand 31. Dezember 2006	7.000	16.159	-3.202	-139	19.818	4.909	7	4.916	24.734
Kapitalerhöhung	1.600	241			1.841			0	1.841
Änderung des Konsolidierungskreises					0	876		876	876
Konzernjahresergebnis			-7.210		-7.210	-52		-52	-7.262
Übriges Konzernergebnis				-87	-87	48	-6	42	-45
Konzerngesamtergebnis	---	---	---	---	-7.297	---	---	-10	-7.307
Entnahmen aus der Kapitalrücklage		-13.261	13.261						
Sonstige Änderungen			135			171		171	306
Stand 31. Dezember 2007	8.600	3.139	2.984	-226	14.497	5.952	1	5.953	20.450

KONZERNANHANG

DER

313 MUSIC JWP AKTIENGESELLSCHAFT, UNTERFÖHRING

FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

2007

1 Konzern

Die Muttergesellschaft 313 Music JWP AG, die bis Anfang September 2007 als Jack White Productions AG firmierte, produziert und veröffentlicht Musikaufnahmen mit verschiedenen Künstlern, erwirbt Aufnahmen anderer Produzenten und wertet diese aus. Neben diesem Geschäftsfeld Musikproduktionen sind wir über unsere Tochtergesellschaft 313 Music GmbH, an der wir 51 % der Anteile halten, im Bereich Künstlermanagement tätig. Dadurch partizipieren wir nicht nur an den Tonträger-Verkäufen, sondern an allen Erlösen eines Künstlers. Über die 45 %-ige Beteiligung an der Manfred Hertlein Veranstaltungs-GmbH decken wir zudem das Segment Veranstaltungsmanagement ab. Forciert werden soll auch weiterhin das Verlagsgeschäft, das seit 2001 betrieben wird, in dem das geistige Eigentum von Komponisten und Textern verwaltet wird. Dazu werden kontinuierlich neue Urheberrechte aufgebaut und von der Tochtergesellschaft Transcontinent Musikverlag OHG ausgewertet. Firmensitz der 313 Music JWP AG ist Unterföhring bei München.

Zu den ausländischen Tochtergesellschaften gehört die VI Music Holding Inc., Puerto Rico, an der die 313 Music JWP AG 50 % plus eine Aktie hält. Sie fungiert als Holding für die Beteiligung an der ebenfalls in Puerto Rico ansässigen VI Music LLC, an der wir 50 % besitzen. Geschäftszweck dieser Gesellschaft ist die Produktion und Veröffentlichung von Musikwerken, insbesondere im amerikanischen Raum. Die restlichen Anteile der VI Music LLC gehören der Universal Music Group, die auch den weltweiten Vertrieb des dazu gehörigen Labels VI Music übernimmt. Die restlichen Anteile an der amerikanischen HoT JWP Music Inc., Miami, an der die 313 Music JWP AG im Berichtsjahr noch 48,3 % hielt, wurden rückwirkend zum 01.01.2008 verkauft.

Außerdem besaß die 313 Music JWP AG jeweils 100 % der Anteile an der ALDACO entertainment GmbH und der White Records GmbH, beide Unterföhring. Die Gesellschaften wurden zum 01.01.2008 auf die Seven Days Music GmbH, Unterföhring, verschmolzen.

Bei der 313 Music JWP AG handelt es sich um eine Aktiengesellschaft, die in Unterföhring/Deutschland ansässig ist. Im dritten Quartal 2007 wurde der Sitz der Gesellschaft von Berlin nach Unterföhring verlegt. Die Adresse des eingetragenen Firmensitzes lautet Münchner Straße 135, 85774 Unterföhring. Das Unternehmen ist im Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse unter der Wertpapierkennnummer 508750 gelistet. Vorstand und Aufsichtsrat der Gesellschaft haben die Entsprechenserklärung zum Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG abgegeben und die Erklärung auf der Homepage der 313 Music JWP AG den Aktionären dauerhaft zugänglich gemacht.

Die Bewertung aller Vermögenswerte und Schulden erfolgt unter Zugrundelegung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung. Vermögenswerte und Schulden werden in der Bilanz entsprechend ihrer Fristigkeit als kurz- oder langfristige Positionen dargestellt. Vermögenswerte und Schulden werden als kurzfristig klassifiziert, sofern sie innerhalb von zwölf Monaten nach dem Ende des Berichtszeitraums realisiert werden oder fällig sind. Die Gliederung der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfolgt nach dem Umsatzkostenverfahren. Dieser Konzernabschluss zum 31.12.2007 wurde am 10.07.2008 vom Vorstand der Gesellschaft zur Veröffentlichung freigegeben.

2 Grundlagen für den Konzernabschluss

2.1 Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr entspricht dem Kalenderjahr.

2.2 Bilanzierung gemäß IFRS

Der vorliegende Konzernabschluss zum 31.12.2007 ist auf der Grundlage des § 315a HGB und in Übereinstimmung mit den zum Bilanzstichtag geltenden International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU verpflichtend anzuwenden sind, aufgestellt. Die Rechnungslegungsnormen wurden über die gesamte Berichtsperiode hinweg und unverändert zum Vorjahr stetig angewendet.

2.2.1 Verpflichtend anzuwendende neue Standards und Interpretationen

Im Berichtsjahr wurden im Konzernabschluss alle neuen und überarbeiteten Standards und Interpretationen berücksichtigt, die erstmalig verbindlich ab dem 01.01.2007 anzuwenden sind und darüber hinaus Relevanz für den 313 Music JWP Konzern besitzen. Die erstmalige Anwendung dieser neuen Regelungen hat zu keinen materiellen Auswirkungen auf den Konzernabschluss geführt. Im Einzelnen sind es:

-IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures" regelt die Angabepflichten zu den Finanzinstrumenten sowohl von Industrieunternehmen als auch von Banken und ähnlichen Finanzinstitutionen neu. Die bisher in IAS 30 (Angaben im Abschluss von Banken und ähnlichen Finanzinstitutionen) und IAS 32 (Finanzinstrumente: Angaben und Darstellung) enthaltenen Angabepflichten werden durch IFRS 7 ersetzt und ergänzt; sie gelten künftig branchenunabhängig. Die neuen Regelungen führen zu einer deutlichen Ausweitung der Anhangangaben zu den Finanzinstrumenten im Konzernabschluss.

-IAS 1 "Presentation of Financial Statements — Amendment to add disclosures about an entity's capital" legt zusätzliche Angabepflichten hinsichtlich der Ziele, Instrumente und Prozesse im Kapitalmanagement fest.

Für den 313 Music JWP Konzern derzeit nicht relevante Standards, Ergänzungen und Interpretationen mit erstmalig verbindlicher Anwendung zum 01.01.2007 werden nachfolgend dargestellt:

-IFRIC 7 "Applying the Restatement Approach under IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies"

-IFRIC 8 "Scope of IFRS 2"

-IFRIC 9 "Reassessment of Embedded Derivatives"

-IFRIC 10 "Interim Financial Reporting and Impairment" ist verbindlich für Geschäftsjahre, die nach dem 01.11.2006 beginnen. Nach dieser Interpretation ist es nicht zulässig, Wertminderungen, die in einer Zwischenperiode auf den Goodwill vorgenommen wurden, auf Investitionen in Eigenkapitalinstrumente und auf finanzielle Vermögenswerte, die zu Anschaffungskosten bewertet wurden, zu einem späteren Bilanzstichtag rückgängig zu machen. Diese Interpretation ist derzeit für den 313 Music JWP Konzern nicht einschlägig, da unterjährig keine Wertminderungen vorgenommen wurden.

Für künftige Geschäftsjahre anzuwendende Standards, Ergänzungen und Interpretationen umfassen:

- IAS 1 "Presentation of Financial Statements" (überarbeitet September 2007; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Januar 2009)
- IAS 23 "Borrowing Costs" (überarbeitet März 2007; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Januar 2009)
- IAS 32 "Financial Instruments: Presentation" (überarbeitet Februar 2008; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Januar 2009)
- IAS 27 "Consolidated and Separate Financial Statements" (überarbeitet Januar 2008; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Juli 2009)
- IAS 28 "Investments in Associates" (überarbeitet Januar 2008; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Juli 2009)
- IAS 31 "Interests in Joint Ventures" (überarbeitet Januar 2008; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Juli 2009)
- IFRS 2 „Share-based Payments" (überarbeitet Januar 2008; anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Januar 2009)
- IFRS 3 "Business Combinations" (überarbeitet Januar 2008; anzuwenden für Unternehmenszusammenschlüsse mit Erwerbszeitpunkten ab 1. Juli 2009)
- IFRS 8 "Operating Segments" (anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Januar 2009)
- IFRIC 11 "IFRS 2: Group and Treasury Share Transactions" (anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. März 2007)
- IFRIC 12 „Service Concession Arrangements“ (anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Januar 2008)
- IFRIC 13 "Customer Loyalty Programmes" (anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Juli 2008)
- IFRIC 14 "The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction" (anzuwenden für Berichtsperioden mit Beginn ab 1. Juli 2008)

Von der Möglichkeit, die Standards und Interpretationen vorzeitig anzuwenden, wurde kein Gebrauch gemacht. Die 313 Music JWP AG geht davon aus, dass die Anwendung dieser Standards und Interpretationen keine bzw. keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage gehabt hätte.

2.3 Währung

Alle Beträge im Konzernabschluss sind – bis auf die Angaben zu Gewinn je Aktie – in Tausend EURO (TEuro) angegeben.

2.4 Konsolidierungskreis

Zum Kreis der voll konsolidierten Unternehmen gehören neben der 313 Music JWP AG sämtliche Tochterunternehmen, bei denen der 313 Music JWP AG unmittelbar oder mittelbar die Mehrheit der Stimmrechte zusteht. Die Einbeziehung in den Konzernabschluss beginnt mit dem Zeitpunkt, zu dem die 313 Music JWP AG die Möglichkeit der Beherrschung (Control) erlangt. Gegenüber dem 31.12.2006 gab es Veränderungen des Konsolidierungskreises. Im dritten Quartal 2007 wurden die 313 Music GmbH, die ALDACO entertainment GmbH sowie die White Records GmbH erstmals konsolidiert. Somit gehören zum 31.12.2007 folgende Unternehmen zum Konsolidierungskreis:

313 Music GmbH, Berlin ("313 Music")

Die Gesellschaft ist spezialisiert auf das Management von Künstlern und betreibt ihr eigenes Label. Im dritten Quartal 2007 hat die 313 Music JWP AG eine Beteiligung in Höhe von 51 % an der 313 Music GmbH erworben; seit dem 1. August 2007 ist die Gesellschaft in den Konsolidierungskreis des Konzerns einbezogen. Die restlichen Anteile an der Gesellschaft hält der Geschäftsführer Volker Neumüller, der seit September 2007 auch dem Vorstand der Muttergesellschaft angehört. Am 20. November 2007 erfolgte eine Verlegung des Firmensitzes der 313 Music GmbH von Hamburg nach Berlin.

ALDACO entertainment GmbH, Unterföhring ("ALDACO")

Die Gesellschaft ist seit Mitte 2007 ein 100%iges Tochterunternehmen der 313 Music JWP AG und wurde im dritten Quartal 2007 erstmals konsolidiert. Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb von Musik-, Medien-, Künstler- und Marketing-Management, Mediabusiness, Musikverlag und Veranstaltungsorganisation sowie Marketing-Consulting.

White Records GmbH, Unterföhring

Die Gesellschaft ist ein 100%iges Tochterunternehmen der 313 Music JWP AG und wurde im dritten Quartal 2007 erstmals konsolidiert. Die Aufgabe der Gesellschaft ist die Herstellung, Vertrieb und Verbreitung von Musikwerten, insbesondere durch Tonträger, Bildtonträger und verwandte Medien sowie in jeder anderen Form der Verbreitung durch Übertragung von Daten, außerdem die Auswertung und der Handel mit Leistungsschutzrechten von Musikwerten und Bildtonträgern.

Transcontinent Musikverlag OHG, Unterföhring

Die 1961 gegründete Gesellschaft ist als Musikverlag tätig. Als diese übernimmt die Gesellschaft im Wesentlichen die Auswertung der Urheberrechte. 99 % der Anteile werden von der 313 Music JWP AG und 1 % der Anteile von der White Records GmbH gehalten. Rückwirkend zum 01.01.2007 erfolgte die formwechselnde Umwandlung der Transcontinent Musikverlag GmbH in die Transcontinent Musikverlag OHG. Der Sitz der Gesellschaft wurde von Berlin nach Unterföhring verlegt.

VI Music Holding, Inc., San Juan/Puerto Rico

Die 313 Music JWP AG ist mit 50 % zuzüglich einer Aktie an der Gesellschaft beteiligt. Die verbleibenden 50 % werden von Herrn Juan Vidal, San Juan/Puerto Rico gehalten. Aufgabe der Gesellschaft ist die Wahrnehmung der Holding-Funktion für die Beteiligung an der VI Music LLC sowie die Verteilung der anfallenden Gewinne aus der Beteiligung.

Weitere Erläuterungen siehe Note 8.

2.5 Gemeinschaftsunternehmen**VI Music LLC, San Juan/Puerto Rico**

Der Geschäftszweck der Gesellschaft besteht in der Produktion und Veröffentlichung von Musikwerken. An der Gesellschaft sind die VI Music Holding Inc. und die Universal Music Group zu je 50 % beteiligt.

Das gemeinschaftlich geführte Unternehmen wird nicht als zur Veräußerung gehalten eingestuft.

Eventualschulden bestehen nicht, es wurden keine gemeinschaftlichen Verpflichtungen mit dem Partnerunternehmen eingegangen zu Gunsten des Gemeinschaftsunternehmens. Ebenfalls bestehen keine sonstigen Haftungsverhältnisse.

2.6 Assoziierte Unternehmen

HoT JWP Music. Inc., Miami/USA

Der Gegenstand des Unternehmens ist der Erwerb von Leistungsschutz- und Urheberrechten und deren Auswertung. Die Auswertung der Leistungsschutzrechte schließt die Herstellung, Vervielfältigung und Verbreitung von Tonträgern aller Art ein. Mit Wirkung zum 01.08.2006 hat die Muttergesellschaft die Mehrheit an der US-Tochter HoT JWP Music Inc., die bis dahin zum Konsolidierungskreis gehörte, abgegeben. Die Beteiligung in Höhe von seitdem 48,3 Prozent wird nach der at equity Methode einbezogen.

Die Bilanzsumme der HoT JWP Music Inc beläuft sich auf T€ 113 (Vorjahr T€ 205). Verbindlichkeiten bestehen in Höhe von T€ 421 (Vorjahr T€ 316). Forderungen werden in Höhe von T€ 72 (Vorjahr T€ 154) und Flüssige Mittel in Höhe von T€ 37 (Vorjahr T€ 1) ausgewiesen. Die Gesellschaft hat bei Umsatzerlösen von T€ 259 (Vorjahr T€ 586) ein Jahresergebnis von T€ -210 (Vorjahr T€ -4.085) erwirtschaftet.

Manfred Hertlein Veranstaltungen GmbH, Würzburg ("Manfred Hertlein")

Gegenstand des Unternehmens ist die Planung, Vorbereitung, Durchführung und Abwicklung von Veranstaltungen aller Art, der Kartenvorverkauf für Veranstaltungen aller Art, das Management von Künstlern etc. und die Vermarktung von Verwertungsrechten aller Art, insbesondere im Musik- und Entertainmentbereich sowie die Tätigkeit als Werbeagentur. Die Beteiligung an dieser Gesellschaft wurde in Dezember 2007 von 20 % auf 45 % erhöht; seitdem wird das assoziierte Unternehmen nach der at equity Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Bilanzsumme der Manfred Hertlein Veranstaltungen GmbH, Würzburg beläuft sich auf T€ 4.513 (Vorjahr T€ 4.407). Verbindlichkeiten bestehen in Höhe von T€ 4.317 (Vorjahr T€ 3.785). Forderungen werden in Höhe von T€ 566 (Vorjahr T€ 413) und Flüssige Mittel in Höhe von T€ 2.729 (Vorjahr T€ 2.800) ausgewiesen. Die Gesellschaft hat bei Umsatzerlösen von T€ 10.119 (Vorjahr T€ 15.780) ein Jahresergebnis von T€ -327 (Vorjahr T€ 306) erwirtschaftet.

Die Abschlussstichtage der beiden assoziierten Unternehmen sind identisch mit dem des Mutterunternehmens.

Eventualschulden bestehen nicht, es wurden keine gemeinschaftlichen Verpflichtungen mit dem Partnerunternehmen eingegangen zu Gunsten der assoziierten Unternehmen. Ebenfalls bestehen keine sonstigen Haftungsverhältnisse.

3 Darstellung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze

3.1 Konsolidierungsgrundsätze

Kapitalkonsolidierung

Die Einbeziehung der Abschlüsse der einzelnen Tochterunternehmen in den Konzernabschluss erfolgt gemäß IFRS 3 "Business Combinations" nach der Erwerbsmethode. Die erworbenen Vermögenswerte und Schulden werden dabei zum Erwerbszeitpunkt unabhängig von eventuellen Minderheitenanteilen mit ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Anschließend werden die Anschaffungskosten der Beteiligungen mit dem anteiligen neu bewerteten Eigenkapital des Tochterunternehmens verrechnet. Differenzen zwischen den Anschaffungskosten und dem anteiligen neu bewerteten Eigenkapital werden, sofern es sich um aktive Unterschiedsbeträge handelt, unter den immateriellen Vermögenswerten als Geschäfts- oder Firmenwerte bilanziert. Unterschreitet der Kaufpreis der Beteiligung den beizulegenden Zeitwert des erworbenen Vermögens, erfolgt eine sofortige erfolgswirksame Erfassung im Jahr des Erwerbs der Beteiligung. Die Anteile Fremder ergeben sich anteilig aus den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten, Schulden und Eventualverpflichtungen.

Schulden- und Ertragskonsolidierung, Zwischengewinneliminierung sowie Anteile von Minderheitsgesellschaftern

Alle Forderungen und Verbindlichkeiten, Umsätze, Aufwendungen und Erträge sowie Zwischenergebnisse innerhalb des Konzerns werden im Rahmen der Konsolidierung eliminiert. Auf ergebniswirksame Konsolidierungsvorgänge werden erforderliche Steuerabgrenzungen vorgenommen, soweit sich der abweichende Steueraufwand in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich ausgleicht. Für nicht dem Konzern gehörende Stimmrechtsanteile an voll konsolidierten Tochterunternehmen wird ein entsprechender Ausgleichsposten für Minderheitenanteile gebildet.

Gemeinschaftsunternehmen

Die Vermögenswerte und Schulden, das Eigenkapital sowie die Ergebnisbeiträge von Gemeinschaftsunternehmen werden quotial, d.h. entsprechend der Höhe des Anteilsbesitzes in den Konzernabschluss der 313 Music JWP AG einbezogen. Die oben dargestellten Konsolidierungsgrundsätze gelten entsprechend.

Beteiligungen an assoziierten Unternehmen

Unternehmen, an denen die Muttergesellschaft zum Bilanzstichtag zwischen 20 % und 50 % der Stimmrechte hält und einen maßgeblichen Einfluss auf deren Geschäfts- und Finanzpolitik ausübt ("assoziierte Unternehmen"), werden nach der Equity-Methode bilanziert. Zum Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung von assoziierten Unternehmen wird die Beteiligung zu Anschaffungskosten angesetzt. Ein positiver Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten der erworbenen Anteile und dem anteiligen zum Erwerbzeitpunkt zum beizulegenden Zeitwert bewerteten erworbenen Vermögen stellt einen Firmenwert dar, der in dem fortgeschriebenen Equity-Ansatz enthalten ist und insoweit auch dem Impairment-Verfahren unterliegt. Falls das im Zuge einer Kaufpreisallokation neubewertete auf den Konzern entfallende Eigenkapital die Anschaffungskosten der erworbenen Anteile übersteigt, wird die Differenz durch eine sofortige erfolgswirksame Verbuchung im Jahr des Erwerbs erfasst. In den Folgeperioden wird der Buchwert um die auf den Konzern entfallenden Veränderungen des Eigenkapitals fortgeschrieben. Auf den Konzern entfallende anteilige Verluste, die die Gesamtinvestition in das assoziierte Unternehmen, bestehend aus fortgeschriebenem Equity-Ansatz sowie anderen langfristigen Forderungen, übersteigen, werden nicht berücksichtigt. Ein Werthaltigkeitstest wird durchgeführt, sofern Hinweise auf eine Wertminderung des Beteiligungsansatzes vorliegen.

3.2 Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung wurde nach IAS 14 "Segment Reporting" aufgestellt. Ziel der Segmentberichterstattung ist es, Informationen über die wesentlichen Geschäftsbereiche des Konzerns zur Verfügung zu stellen. Ein Geschäftssegment ist eine Gruppe von Vermögenswerten und betrieblichen Aktivitäten, welches Produkte oder Dienstleistungen bereitstellt, die sich hinsichtlich ihrer Chancen und Risiken von denen anderer Geschäftsbereiche unterscheiden. Der IFRS 8, der auf Geschäftsjahre, die nach dem 01.01.2009 beginnen, verpflichtend anzuwenden ist, wird voraussichtlich zu keinen wesentlichen Anpassungen gegenüber der jetzigen Segmentberichterstattung führen.

3.3 Währungsumrechnung

Die Jahresabschlüsse ausländischer Konzerngesellschaften werden gemäß IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" von der jeweiligen Landeswährung direkt in Euro umgerechnet, da die ausländischen Gesellschaften ihr Geschäft in finanzieller, wirtschaftlicher und organisatorischer Hinsicht selbstständig betreiben (Konzept der funktionalen Währung). Dementsprechend werden das Anlagevermögen, die übrigen Vermögenswerte und die Schulden zum Mittelkurs am Bilanzstichtag (Stichtagskurs) umgerechnet. Das Eigenkapital wird zu historischen Kursen umgerechnet. Die Aufwendungen und Erträge werden zum Jahresdurchschnittskurs umgerechnet.

Das im Rahmen des Erwerbs ausländischer Tochtergesellschaften erstkonsolidierungspflichtige Eigenkapital wird zum jeweiligen Bilanzstichtag mit dem historischen Kurs zum Erwerbszeitpunkt umgerechnet.

Die Differenzen aus der Währungsumrechnung werden gesondert im Eigenkapital ausgewiesen. Solange das Tochterunternehmen in den Konzernkreis einbezogen wird, erfolgt die Fortführung der Umrechnungsdifferenzen im Konzerneigenkapital. Scheiden Unternehmen aus dem Konsolidierungskreis aus, werden die diesem Unternehmen zuzurechnenden Umrechnungsdifferenzen erfolgswirksam aufgelöst.

Der für den Konzern zu Grunde gelegte wesentliche Wechselkurs des US-Dollars hat sich wie folgt entwickelt:

Land	Stichtagskurs		Durchschnittskurs	
	31.12.2007	31.12.2006	2007	2006
	EUR			
USA, Puerto Rico 1 USD =	0,6793	0,7593	0,7297	0,7964

In den in lokalen Währungen aufgestellten Einzelbilanzen der konsolidierten Gesellschaften wurden Währungsforderungen und Währungsverbindlichkeiten mit dem Kurs am Bilanzstichtag erfolgswirksam bewertet.

3.4 Verwendung von Schätzungen

Für die Aufstellung des konsolidierten Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards muss die Unternehmensleitung Schätzungen vornehmen und Annahmen treffen, die sowohl die Höhe der bilanzierten Aktiva und Passiva als auch der ausgewiesenen Erträge und Aufwendungen während des Geschäftsjahres beeinflussen. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen und Annahmen abweichen. Die Schätzungen werden unter Berücksichtigung des Prinzips der Vermittlung eines möglichst getreuen Bildes gemacht.

Schätzungen sind insbesondere notwendig bei der Bildung und Bewertung von aktiven latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge sowie der Beurteilung der Werthaltigkeit des Goodwills. Das Musikumfeld der 313 Music JWP AG, die im Musikgeschäft tätig ist, ist im großen Umfang von kurzlebigen Trends und einem sich ändernden Musikgeschmack gekennzeichnet. Des Weiteren bestehen Unsicherheiten und schwer einschätzbare Risiken durch die Produktion von neuen Veranstaltungen, durch schwankende Lizenzeinnahmen sowie durch Musik- und Internetpiraterie.

Die Schätzungen, die dem Impairment-Test für die Beurteilung der Werthaltigkeit des Goodwills sowie für die Bewertung von aktiven latenten Steuern zugrunde liegen, basieren auf Finanzplanungen. Die für die Zukunft angenommenen Erträge und Aufwendungen als Planzahlen sind stark abhängig von der Entwicklung der Musik-Trends und dem Erfolg der an die Gesellschaft gebundenen Künstler. Katalogauswertungen können hinreichend zuverlässig geschätzt werden, da sowohl Aufwendungen als auch Erträge sehr konstant sind. Eingeflossen in die Schätzungen sind auch die erwarteten Neuveröffentlichungen. Auch hier wurde auf Basis der vorangegangenen Abverkaufszahlen eine Prognose für die Zukunft entwickelt. Hier ist entscheidend, ob die Musik und die Künstler bei den Neuveröffentlichungen vom Musikmarkt auch angenommen werden. Die Schätzungen sind insoweit allein aufgrund des Geschäftsmodells mit erheblichen Unsicherheiten verbunden.

4 Ansatz- und Bewertungsgrundsätze

Die Jahresabschlüsse aller in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen sind auf den Stichtag des Konzernabschlusses aufgestellt worden. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr nicht geändert. Insoweit wurde der Jahresabschluss weiterhin nach der Going-Concern Prämisse aufgestellt. Der Überprüfung der Going-Concern Prämisse wurde ein Finanzplan zugrunde gelegt, bei dem die Erträge und die Aufwendungen im Wege der Schätzung ermittelt werden.

Diese Schätzungen unterliegen ebenfalls erheblichen Unsicherheiten, die sich aus dem Geschäftsmodell ergeben (vgl. Note 3.4).

4.1 Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente umfassen Bargeld, Sichteinlagen, Kontokorrentkredite und andere kurzfristige hochliquide finanzielle Vermögenswerte mit einer ursprünglichen Laufzeit von bis zu drei Monaten. In der Bilanz werden ausgenutzte Kontokorrentkredite als Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten unter den kurzfristigen Finanzschulden gezeigt. Die Bewertung der liquiden Mittel erfolgt zum Nominalwert.

Geschäftsvorfälle, die in einer Währung notieren, die von der funktionalen Währung abweicht, werden mit dem Währungskurs zum Zeitpunkt des Geschäftsvorfalles umgerechnet.

4.2 Finanzielle Vermögenswerte

Ein **Finanzinstrument** ist ein Vertrag, der gleichzeitig bei einem Unternehmen zur Entstehung eines finanziellen Vermögenswerts und bei einem anderen Unternehmen zur Entstehung einer finanziellen Verbindlichkeit oder eines Eigenkapitalinstruments führt. Finanzielle Vermögenswerte umfassen insbesondere Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie sonstige ausgereichte Kredite und Forderungen, bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinvestitionen und zu Handelszwecken gehaltene originäre und derivative finanzielle Vermögenswerte.

Finanzielle Vermögenswerte werden bei ihrem erstmaligen Ansatz mit dem beizulegenden Zeitwert, der den Anschaffungskosten entspricht, bewertet. Dabei sind bei allen finanziellen Vermögenswerten, die in der Folge nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, die dem Erwerb direkt zurechenbaren Transaktionskosten zu berücksichtigen. Die in der Bilanz angesetzten beizulegenden Zeitwerte entsprechen in der Regel den Marktpreisen der finan-

ziellen Vermögenswerte. Sofern diese nicht unmittelbar verfügbar sind, werden sie unter Rückgriff auf aktuelle Marktparameter berechnet.

Für die Folgebewertung zum Bilanzstichtag werden finanzielle Vermögenswerte unterschieden in vom Unternehmen ausgereichte Kredite und Forderungen, zu Handelszwecken gehaltene Vermögenswerte, bis zur Endfälligkeit zu haltende und zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte. Die Klassifizierung hängt von dem Zweck ab, für den das jeweilige Instrument erworben wurde. In Abhängigkeit von dieser Kategorisierung erfolgt die Folgebewertung wie folgt:

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sind zum Nominalwert angesetzt. Fremdwährungsbestände sind zum Mittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

Forderungen aus Lieferungen und Leistungen sowie andere kurzfristige Forderungen werden – ggf. unter Anwendung der Effektivzinsmethode – anfänglich zum beizulegenden Zeitwert und an den Folgestichtagen zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Wertminderungen, welche in Form von Einzelwertberichtigungen vorgenommen werden, tragen den erwarteten Ausfallrisiken hinreichend Rechnung; bestehen an der Einbringlichkeit Zweifel, werden diese mit dem niedrigeren realisierbaren Betrag angesetzt. Konkrete Ausfälle führen zur Ausbuchung der betreffenden Forderungen. In Fremdwährung valutierende Forderungen werden zum Mittelkurs am Bilanzstichtag bewertet.

Die anderen originären finanziellen Vermögenswerte sind als „zur Veräußerung verfügbar“ kategorisiert und werden grundsätzlich mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet. Die aus der Bewertung mit dem beizulegenden Zeitwert in der Folge resultierenden Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Dies gilt nicht, wenn es sich um dauerhafte oder wesentliche Wertminderungen sowie um währungsbedingte Wertänderungen von Fremdkapitalinstrumenten handelt, die erfolgswirksam erfasst werden. Erst mit dem Abgang der finanziellen Vermögenswerte werden die im Eigenkapital erfassten kumulierten Gewinne und Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Dieser Kategorie zugeordnete **Beteiligungen** werden im 313 Music JWP Konzern allerdings zu Anschaffungskosten bewertet, da der Marktwert dieser Anteile nicht verlässlich ermittelt werden kann.

Bei der Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten, die der Kategorie „Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss“ zugeordnet werden, werden die Gewinne und Verluste, erfolgswirksam erfasst.

Bei Käufen und Verkäufen von **Wertpapieren** wird am Erfüllungstag bilanziert.

Zusätzliche Angaben zu den Finanzinstrumenten

Buchwerte, Wertansätze und beizulegende Zeitwerte nach Bewertungskategorien

Die 313 Music JWP AG hat sich bezüglich der Klassenbildung von Finanzinstrumenten an die Bewertungskategorien nach IAS 39 angelehnt, da die Risikoverteilung innerhalb dieser Bewertungskategorien ähnlich ist.

Die folgenden Tabellen weisen die Buchwerte und beizulegenden Zeitwerte (Fair Value) jeder Kategorie von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum 31.12.2007 und 31.12.2006 aus.

Angaben in T€	Bewertungs-kategorie	Buchwert 31.12.2007	Wertansatz Bilanz nach IAS 39			Fair Value 31.12.2007
			Fortge-führte AK	AK	Fair Value erfolgs-neutral Fair Value erfolgs-wirksam	

Finanzielle Vermögenswerte

Finanzanlagen	AfS	960		960			960
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	1.206	1.206				1.206
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	LaR	0	0				0
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	3.898	3.898				3.898
Wertpapiere	HfT	150				150	150
Bankguthaben und Kassenbestände	AfS	1.568			1.568		1.568
Summe finanzielle Vermögenswerte		7.782	5.104	960	1.568	150	7.782

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzschulden	OL	4	4				4
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	OL	1.047	1.047				1.047
Darlehen	OL	1.758	1.758				1.758
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	OL	2.334	2.334				2.334
Summe finanzielle Verbindlichkeiten		5.143	5.143	0	0	0	5.143

Aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:

Loans and receivables (LaR)		5.104	5.104	0	0	0	5.104
Available for Sale (AfS)		2.528	0	960	1.568	0	2.528
Other Liabilities (OL)		5.143	5.143	0	0	0	5.143

Held for Trading (HfT) 150 0 0 0 150 150

Angaben in T€	Bewertungskategorie	Buchwert 31.12.2006	Wertansatz Bilanz nach IAS 39				Fair Value 31.12.2006
			Fortgeführte AK	AK	Fair Value erfolgsneutral	Fair Value erfolgswirksam	

Finanzielle Vermögenswerte

Anteile an nicht konsolidierten verbundenen Unternehmen	AfS	460		460			460
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	LaR	3.794	3.794				3.794
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	LaR	355	355				355
Sonstige finanzielle Vermögenswerte	LaR	4.952	4.952				4.952
Wertpapiere	HfT	794				794	794
Bankguthaben und Kassenbestände	AfS	1.158			1.158		1.158
Summe finanzielle Vermögenswerte		11.513	9.101	460	1.158	794	11.513

Finanzielle Verbindlichkeiten

Finanzschulden	OL	815	815				815
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	OL	492	492				492
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	OL	1.234	1.234				1.234
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	OL	2.740	2.740				2.740
Summe finanzielle Verbindlichkeiten		5.281	5.281	0	0	0	5.281

Aggregiert nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39:

Loans and receivables (LaR)		9.101	9.101	0	0	0	9.101
Available for Sale (AfS)		1.618	0	460	1.158	0	1.618
Other Liabilities (OL)		5.281	5.281	0	0	0	5.281
Held for Trading (HfT)		794	0	0	0	794	794

Die Anteile an nicht-konsolidierten verbundenen Unternehmen der Bewertungskategorie Available for Sale (AfS) wurden zu Anschaffungskosten bewertet, da der beizulegende Zeitwert nicht zuverlässig ermittelt werden konnte.

Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte (Fair Value)

Der Buchwert von Finanzinstrumenten wie Forderungen und Verbindlichkeiten entspricht aufgrund der kurzfristigen Fälligkeiten dieser Finanzinstrumente im Wesentlichen dem Marktwert.

Der Buchwert von Verbindlichkeiten gegenüber Banken entspricht bei variabler Verzinsung im Wesentlichen dem Marktwert. Für festverzinsliche Finanzschulden wird der Marktwert auf Basis der am Bilanzstichtag gültigen Zinssätze für entsprechende Restlaufzeiten / Tilgungsstrukturen ermittelt.

Die Gesellschaft setzt keine derivativen Finanzinstrumente ein.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Die folgende Tabelle stellt die in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigten Nettogewinne- oder -verluste von Finanzinstrumenten dar.

T€	2007	2006
Loans and Receivables (LaR)	-1.666	-1.601
Available for Sale (AfS)	257	771
Held for Trading (HfT)	-350	-55
Other Liabilities (OL)	-26	-98
	-1.785	-983

Im Konzernabschluss werden die Wertberichtigungen auf Forderungen aus Lieferungen und Leistungen, die der Kategorie „Loans and Receivables“ zuzurechnen sind, unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst. Die Verluste aus der Währungsumrechnung von den der Bewertungskategorie „Loans and Receivables“ zugeordneten finanziellen Vermögenswerten resultieren überwiegend aus ausgereichten Darlehen.

Die Nettoverluste enthalten im Wesentlichen Wertberichtigungen und Forderungsausfälle.

Die der Kategorie „Available for Sale“ zuzuordnenden Nettogewinne enthalten im Wesentlichen Zinserträge.

Die der Kategorie „Other liabilities“ zuzuordnende Nettoverluste resultieren aus den Zinsaufwendungen für unterjährige Finanzschulden.

Die der Kategorie „Held for Trading“ zuzuordnenden Nettoverluste resultieren aus Wertminderungen.

4.3 Vorräte

Die Vorräte sind gemäß IAS 2 "Inventories" zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder zum niedrigeren Nettoveräußerungswert bewertet. Die Herstellungskosten umfassen die direkt zurechenbaren Material- und Lohnkosten sowie anteilige Gemeinkosten (basierend auf normaler Betriebskapazität). Die Anschaffungs- oder Herstellungskosten enthalten keine Fremdkapitalkosten. Die Anschaffungs- und Herstellungskosten werden auf der Basis der gewichteten Durchschnittskosten bestimmt. Der Nettoveräußerungswert ist der geschätzte, im normalen Geschäftsgang erzielbare Verkaufserlös abzüglich der notwendigen variablen Veräußerungskosten.

4.4 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten werden neben den im Jahr 1998 durch Herrn Jack White zu fortgeführten geschätzten Herstellungskosten eingebrachten auch erworbene Musikleistungsschutzrechte, aktivierte eigene Produktions- und Aufnahmekosten, Software sowie Geschäfts- oder Firmenwerte ausgewiesen. Mit Ausnahme der entgeltlich erworbenen Firmenwerte ("Goodwill") werden die immateriellen Vermögensgegenstände gemäß IAS 38 "Intangible Assets" zu ihren Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bewertet. Fremdkapitalkosten werden nicht angesetzt. Die Abschreibung der Musikrechte erfolgt linear über die geschätzte Nutzungsdauer von 20 Jahren. Firmenwerte werden nicht planmäßig abgeschrieben, sondern unterliegen dem jährlichen Impairment-Test.

4.5 Sachanlagevermögen

Die Gegenstände des Sachanlagevermögens umfassen hauptsächlich Betriebs- und Geschäftsausstattung sowie Mietereinbauten. Im Zugangszeitpunkt erfolgt eine Bewertung der Gegenstände zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten. Fremdkapitalzinsen wurden nicht aktiviert. In den Folgeperioden werden die Sachanlagen zu ihren um planmäßige Abschreibungen verminderten historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erfasst. Die Abschreibung erfolgt linear über die erwartete Nutzungsdauer.

Dabei werden folgende Nutzungsdauern zu Grunde gelegt:

Betriebs- und Geschäftsausstattung:	3 -13 Jahre
Mietereinbauten:	5 - 9 Jahre

Beim Vorliegen von Indikatoren für eine Wertminderung erfolgt ein Wertminderungstest gem. IAS 36 (Note 4.6).

Buchgewinne und –verluste aus Abgängen werden zum Zeitpunkt des Abgangs ergebniswirksam realisiert.

4.6 Wertminderungen

Bilanzierte Goodwills werden gemäß IAS 36 "Impairment of Assets" mindestens einmal jährlich einem Werthaltigkeitstest unterzogen. Sofern der erzielbare Betrag den Buchwert des Geschäfts- oder Firmenwertes unterschreitet, ist eine erfolgswirksame Wertminderung durchzuführen. Ein eventueller Wertminderungsbedarf wird in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen erfasst. Wertaufholungen des Goodwills sind gemäß IAS 36 unzulässig.

Immaterielle Vermögenswerte außer Geschäftswerte sowie Sachanlagevermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer werden einem Werthaltigkeitstest nach IAS 36 unterzogen, wenn Hinweise dafür vorliegen, dass der erzielbare Betrag des Vermögenswertes unter dem Buchwert liegt (Triggering Events). Der erzielbare Betrag ist der höhere Wert aus beizulegendem Zeitwert abzgl. der Verkaufskosten und dem Nutzungswert. Der beizulegende Zeitwert abzüglich der Verkaufskosten entspricht dem aus einem Verkauf eines Vermögenswertes zu marktüblichen Bedingungen erzielbaren Betrag abzüglich Veräußerungskosten. Der Nutzungswert wird anhand der erwarteten zukünftigen Zahlungsflüsse ermittelt, den der Vermögenswert bei gleichbleibender Verwendung über die Nutzungsperiode wahrscheinlich generiert.

Entfällt der Grund für eine in den vorangegangenen Perioden erfasste Wertminderung, dann erfolgt, mit Ausnahme des Geschäfts- oder Firmenwertes, eine Wertaufholung bis höchstens auf den fortgeführten Buchwert.

In 2007 lagen keine Indikatoren für eine Wertminderung von immateriellen sowie Sachanlagevermögenswerten vor. Gemäß IAS 36 wurden Werthaltigkeitstests auf die Goodwills der VI Music LLC/VI Music Holding Inc. und der Transcontinent Musikverlag OHG durchgeführt. Bezüglich der Verwendung von Schätzungen vergleiche hierzu Note 3.4.

4.7 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag wurden gemäß IAS 12 "Income Taxes" erfasst. Nach dieser Methode werden aktive bzw. passive latente Steuern bilanzorientiert abgegrenzt. Berücksichtigt werden die steuerlichen Auswirkungen, die sich aus zeitlichen Unterschieden zwischen handels- und steuerrechtlichen Bilanzansätzen von Vermögenswerte bzw. Schulden ergeben und die sich in künftigen Wirtschaftsjahren umkehren werden. Sie werden auf der Grundlage der Steuersätze und -vorschriften ermittelt, die auf Basis der Gesetzeslage zum voraussichtlichen Zeitpunkt der Auflösung der Unterschiede gelten werden. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern für steuerliche Verlustvorträge angesetzt. Soweit die Realisierung aktiver latenter Steuern unwahrscheinlich ist, erfolgt eine Wertberichtigung.

4.8 Finanzschulden

Die Verbindlichkeiten werden, soweit sie Finanzinstrumente i.S.v. IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" sind und nicht mit einem Sicherungsinstrument verbunden sind, zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinsmethode bilanziert. Der Ansatz von kurzfristigen Verbindlichkeiten erfolgt mit dem Rückzahlungs- oder Erfüllungsbetrag, der annähernd dem beizulegenden Zeitwert entspricht.

4.9 Rückstellungen

Rückstellungen werden gemäß IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets" gebildet für gegenwärtige rechtliche oder faktische Verpflichtungen gegenüber Dritten aus vergangenen Ereignissen, die künftig wahrscheinlich ("more likely than not") zu einem Abfluss von Ressourcen führen, der verlässlich geschätzt werden kann. Die Bewertung der Rückstellungen erfolgt auf Basis des Erfüllungsbetrages mit der höchsten Eintrittswahrscheinlichkeit oder bei Gleichverteilung der Eintrittswahrscheinlichkeiten mit dem Erwartungswert der Erfüllungsbeträge. Langfristige Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden mit ihrem auf den Bilanzstichtag abgezinsten Erfüllungsbetrag angesetzt.

4.10 Leasingverhältnisse

Leasingverhältnisse, bei denen ein wesentlicher Anteil der Chancen und Risiken, die mit dem Eigentum verbunden sind, beim Leasinggeber verbleiben, werden als Operating-Leasingverhältnisse klassifiziert. Im Zusammenhang mit einem Operating-Leasingverhältnis geleistete Zahlungen werden linear über die Dauer des Leasingverhältnisses in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

4.11 Umsatzrealisierung

Die Umsatzrealisierung erfolgt in Übereinstimmung mit IAS 18 "Revenue". Danach realisiert die Gesellschaft Umsätze aus Lieferungen, wenn das wirtschaftliche Eigentum auf den Käufer bzw. in dessen Verfügungsgewalt übergegangen ist, und Umsätze aus Serviceleistungen einschließlich der hierfür eingesetzten Produkte nach erfolgter Leistungserbringung.

Neben den Umsatzerlösen aus der Veräußerung von Tonträgern, bei denen sich die Umsatzrealisierung jeweils nach den allgemeinen handelsrechtlichen Grundsätzen richtet, erzielen die Konzerngesellschaften Erlöse aus der Auswertung von Musiklizenzrechten. Grundlage hierfür sind Lizenzrechte, die die Konzerngesellschaften für bestimmte Länder und für einen bestimmten Zeitraum, der - soweit es sich um befristete Lizenzen handelt - bis zu fünfzig Jahren beträgt, halten.

4.12 Aufwandsrealisierung

Betriebliche Aufwendungen werden mit Inanspruchnahme der Leistung bzw. zum Zeitpunkt ihrer Verursachung ergebniswirksam.

Zinsaufwendungen werden periodengerecht in den Finanzierungsaufwendungen erfasst.

4.13 Zuwendungen der öffentlichen Hand

Das Unternehmen erhält keine Zuwendungen der öffentlichen Hand.

4.14 Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie wird gemäß Rechnungslegungsgrundsatz IAS 33 "Earnings per Share" ermittelt. In diesem Zusammenhang ist das unverwässerte Ergebnis je Aktie auszuweisen.

5 Erläuterung einzelner Bilanzpositionen

5.1 Flüssige Mittel

Die Flüssigen Mittel von T€ 1.568 (Vorjahr: T€ 1.158) sind im Wesentlichen Guthaben bei Kreditinstituten.

Die Flüssigen Mittel unterliegen keinen Verfügungsbeschränkungen.

5.2 Wertpapiere des Umlaufvermögens

Die unter den kurzfristigen Vermögenswerten ausgewiesenen Wertpapiere sind als "erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte" klassifiziert. Ihre Bewertung erfolgt im Zugangszeitpunkt und am Bilanzstichtag zum beizulegenden Zeitwert. Die daraus resultierenden Gewinne oder Verluste werden ergebniswirksam in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Der Buchwert der Wertpapiere beträgt T€ 150 (Vorjahr: T€ 794). Im Geschäftsjahr 2007 sind neben Gewinnen im Rahmen der Veräußerung von Wertpapieren in Höhe von T€ 73 Kursverluste in Höhe von T€ 350 (Vorjahr: Kursgewinne von T€ 10) erfolgswirksam erfasst worden.

5.3 Forderungen aus Lieferungen und Leistungen

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen belaufen sich auf T€ 1.206 (Vorjahr T€ 3.794).

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen setzen sich wie folgt zusammen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Bruttoforderungen		
Forderungen aus Warenlieferungen	2.327	3.797
Einzelwertberichtigungen	-1.121	-3
Summe	1.206	3.794

Aufgliederung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen nach den in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
VI Music LLC	200	184
VI Music Holding Inc.	3	1.253
Transcontinent Musikverlag OHG	16	388
313 Music JWP AG	845	1.969
313 Music GmbH	142	0
ALDACO entertainment GmbH	0	0
White Records GmbH	0	0
Summe	1.206	3.794

Wertberichtigungen:

Angaben in T€	2007	2006
Wertberichtigungen am 1.1.	3	57
Verbrauch	3	57
Auflösungen (Wertaufholungen auf ursprünglich abgeschriebene Forderungen)	0	0
Zuführungen im Berichtszeitraum (Aufwand für Wertberichtigungen)	1.121	3
Wertberichtigungen am 31.12.	1.121	3

Die Wertberichtigungen auf Forderungen werden in der Regel auf Wertberichtigungskonten erfasst. Im Einzelfall wird entschieden wie hoch die Wahrscheinlichkeit eines Forderungsausfalls geschätzt wird. Wenn Forderungen als uneinbringlich eingestuft werden, wird der entsprechende wertgeminderte Vermögenswert ausgebucht.

Die VI Music Holding Inc. hat eine Forderung gegen Vidal Investment Inc. in Höhe von T€ 1.118 (Vorjahr: T€ 1.130). Diese musste gesamt ergebniswirksam wertberichtigt werden, da die Einbringlichkeit der Forderungen nicht mehr gewährleistet werden konnte.

Weiterhin als zweifelhaft eingestuft wird die Einbringlichkeit von T€ 18 (Vorjahr: T€ 0).

Die Forderungen aus Lieferungen und Leistungen haben eine Laufzeit von unter einem Jahr.

Die folgende Tabelle stellt das in den Forderungen aus Lieferungen und Leistungen enthaltene Kreditrisiko dar:

T€	Bruttoforderungen	Davon: Zum Abschlussstichtag weder wertgemindert noch überfällig	Davon: Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und seit den folgenden Zeiträumen überfällig				Davon: wertgemindert
			Weniger als 30 Tage	Zwischen 30 und 60 Tagen	Zwischen 61 und 90 Tagen	Über 90 Tage	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31.12.2007	2.327	1.055	122	0	4	25	1.121
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen zum 31.12.2006	3.797	3.791	0	0	0	3	3

Gewinne und Verluste werden im Konzernergebnis erfasst, wenn die Darlehen und Forderungen ausgebucht oder wertgemindert werden.

Fremdwährungsforderungen werden zum Tageskurs eingebucht. Das Wechselkursrisiko aus Forderungen in Fremdwährungen ist nicht abgesichert.

Es bestanden sowohl im Geschäftsjahr als auch im Vorjahr keine Verfügungsbeschränkungen und Verpfändungen als Sicherheiten.

5.4 Sonstige Forderungen

Die sonstigen Forderungen in Höhe von T€ 4.490 (Vorjahr: T€ 5.652) setzen sich wie folgt zusammen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Forderungen gegen nahestehende Personen	0	355
Forderungen aus Darlehen	1.006	617
Sonstige Forderungen	1.005	2.431
Vorauszahlungen an Künstler	1.887	1.549
Abgegrenzter Aufwand	274	341
Steuerforderungen	318	359
Sonstige Forderungen	4.490	5.652

Die sonstigen Forderungen haben eine Laufzeit von bis zu einem Jahr. In den sonstigen Forderungen sind enthalten geleistete Kauttionen für die Büroräume in Unterföhring (T€ 8) und das Musikstudio in Berlin in Höhe von T€ 4. Im Mai 2008 wurde ein Nachmieter für das Musikstudio gefunden, der in den Mietvertrag eingetreten ist und die Kauttion an die 313 Music JWP AG geleistet hat.

Der abgegrenzte Aufwand in Höhe von T€ 274 (Vorjahr T€ 341) betrifft eine Vorauszahlung für Beratungsleistungen und stellt eine nicht-finanzielle sonstige Forderung dar.

Damit sind T€ 4.216 (Vorjahr 5.311) finanzielle Forderungen in den sonstigen Forderungen enthalten.

Die folgende Tabelle stellt das in den sonstigen finanziellen Forderungen enthaltene Kreditrisiko dar:

T€	Bruttoforderungen	Davon: Zum Abschlussstichtag weder wertgemindert noch überfällig	Davon: Zum Abschlussstichtag nicht wertgemindert und seit den folgenden Zeiträumen überfällig				Davon: wertgemindert
			Weniger als 30 Tage	Zwischen 30 und 60 Tagen	Zwischen 61 und 90 Tagen	Über 90 Tage	
Sonstige finanzielle Forderungen zum 31.12.2007	5.154	153	0	0	0	290	664
Sonstige finanzielle Forderungen zum 31.12.2006	6.942	152	0	0	0	432	1.290

Wertberichtigungen:

Angaben in T€	2007	2006
Wertberichtigungen am 1.1.	1.290	28
Verbrauch	1.290	28
Auflösungen (Wertaufholungen auf ursprünglich abgeschriebene Forderungen)	0	0
Zuführungen im Berichtszeitraum (Aufwand für Wertberichtigungen)	664	1.290
Wertberichtigungen am 31.12.	664	1.290

Gewinne und Verluste werden im Konzernergebnis erfasst, wenn die Darlehen und Forderungen ausgebucht oder wertgemindert werden.

Im Berichtsjahr musste eine sonstige Forderung in Höhe von T€ 400 (Vorjahr: T€ 685) wegen Uneinbringlichkeit ergebniswirksam ausgebucht werden, da der Schuldner zahlungsunfähig wurde. Im Juli 2005 veräußerte die Gesellschaft Ihre Anteile an der Filmhaus GmbH & Co. KG. Der Erwerber konnte den vereinbarten Kaufpreis von 1.085 TEuro nicht begleichen. Bereits im Jahr 2006 wurden davon 685 TEuro abgewertet. Nachdem mit einer Begleichung des Kaufpreises nun nicht mehr zu rechnen ist, mussten auch die restlichen 400 TEuro wertberichtigt werden.

Es bestanden sowohl im Geschäftsjahr als auch im Vorjahr keine Verfügungsbeschränkungen und Verpfändungen als Sicherheiten.

Fremdwährungsforderungen werden zum Tageskurs eingebucht. Das Wechselkursrisiko aus Forderungen in Fremdwährungen ist nicht abgesichert, da im Wesentlichen in Euro bilanziert wird.

5.5 Vorräte

Die Vorräte in Höhe von T€ 319 (Vorjahr: T€ 278) beinhalten im Wesentlichen nicht verkaufte Ton- und Bildträger. Im Geschäftsjahr 2007 wurden Wertminderungen auf Vorräte in Höhe von T€ 107 (Vorjahr: T€ 0) durch die VI Music LLC vorgenommen.

Zum Bilanzstichtag dienten keine Vorräte der Besicherung von Verbindlichkeiten. Wesentliche Aufträge, die eine Bilanzierung entsprechend IAS 11 (langfristige Auftragsfertigung) erfordern würden, lagen zum Bilanzstichtag nicht vor.

5.6 Sachanlagevermögen

Die Entwicklung des Sachanlagevermögens ist im Konzernanlagespiegel (siehe Anlage 7) dargestellt.

Zusammensetzung des Sachanlagevermögens:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Betriebs- und Geschäftsausstattung	268	421
Mietereinbauten	518	532
Fuhrpark	0	32
Kumulierte Abschreibungen und Wertminderungen	-315	-430
Sachanlagevermögen	470	555

Im Geschäftsjahr sind planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen in Höhe von T€ 98 (Vorjahr: T€ 88) erfasst worden.

Es wurden keine Sachanlagen als Sicherheiten gewährt. Es bestehen keine Verpflichtungen zum Erwerb von Sachanlagen.

5.7 Immaterielle Vermögenswerte

Die Entwicklung der Immateriellen Vermögenswerte ist im Konzernanlagespiegel (siehe Anlage 7) dargestellt.

Per 31. Dezember 2007 bzw. 2006 setzen sich die immateriellen Vermögenswerte wie folgt zusammen:

Angabe in T€	31.12.2007	31.12.2006
Firmenwerte	8.149	8.101
Kataloge und Musikrechte	13.088	11.212
Software	16	16
Kumulierte Abschreibungen	-3.420	-3.139
Wertminderungen auf den Goodwill ALDACO	-14	0
Summe	17.819	16.190

Die planmäßigen Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte betragen im Berichtsjahr T€ 642 (Vorjahr T€ 500).

Alle immateriellen Vermögenswerte haben eine begrenzte Nutzungsdauer mit Ausnahme der Goodwills.

Es wurden keine immateriellen Vermögenswerte zur Sicherung von Forderungen abgetreten. Es bestehen keine Verpflichtungen zum Erwerb immaterieller Vermögenswerte.

Die aus der Kapitalkonsolidierung resultierenden Buchwerte der Firmenwerte in Höhe von T€ 8.135 (Vorjahr T€ 8.101) setzen sich wie folgt zusammen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
VI Music LLC	6.295	6.295
VI Music Holding Inc.	1.590	1.590
Transcontinent Musikverlag GmbH	216	216
ALDACO entertainment GmbH	45	0
White Records GmbH	3	0
Zwischensumme	8.149	8.101
Wertminderungen auf den Goodwill ALDACO	-14	0
Summe	8.135	8.101

Die Veränderung gegenüber der vorangegangenen Berichtsperiode in Höhe von T€ 34 resultiert fast ausschließlich aus dem Erwerb der Anteile an der ALDACO entertainment GmbH; hierzu verweisen wir auf den Abschnitt 8 "Unternehmenserwerbe".

Überprüfung der Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte

Nach IAS 36 sind Geschäfts- oder Firmenwerte ("Goodwill") verpflichtend einmal jährlich auf ihre Werthaltigkeit zu überprüfen. Neben der jährlichen Werthaltigkeitsprüfung erfolgt eine Überwachung möglicher Anhaltspunkte (Triggering Events), die auf eine Wertminderung von Vermögenswerten oder Cash Generating Units (CGU) hindeuten.

Die Abgrenzung der Ebene für die Werthaltigkeitsprüfung von Goodwills orientiert sich an der internen und externen Reporting-Struktur (Management-Approach). Dem IAS 36 folgend, ist die Werthaltigkeitsprüfung entweder auf Ebene der in der Segmentberichterstattung definierten Segmente oder auf Ebene einer einzelnen kleineren CGU bzw. einer kleineren Gruppe von CGU's durchzuführen. Als Ebene für die Werthaltigkeitsprüfung wurden die Tochtergesellschaften als einzelne, unabhängige CGU's definiert.

Der zu testende Goodwill der CGU VI Music LLC resultiert ursprünglich aus dem Erwerb der Anteile an der Vidal Investments Inc.. Aufgrund konzerninterner Umstrukturierungen ist der Goodwill der Vidal Investments Inc. auf die in 2005 neu gegründeten Gesellschaften VI Music LLC und VI Music Holding Inc. übertragen worden. Für Zwecke der Werthaltigkeitsprüfung wurde aus Vereinfachungsgründen der bei der VI Music Holding Inc. aus vorgenannter Umstrukturierung resultie-

rende Goodwill dem Buchwert der VI Music LLC zugerechnet. Die VI Holding Inc. übt aufgrund ihrer Holdingfunktion keine eigenständige operative Geschäftstätigkeit aus.

Ein Wertminderungsaufwand ist zu erfassen, wenn der erzielbare Betrag (Recoverable Amount) einer CGU niedriger als deren Buchwert zzgl. dem Buchwert des zugeordneten Goodwills ist. Der erzielbare Betrag wird als der jeweils höhere Wert aus dem beizulegenden Zeitwert abzgl. Veräußerungskosten (Fair Value less Costs to Sell) und dem Wert des erwarteten Mittelzuflusses aus der Nutzung des Vermögenswertes (Value in Use) ermittelt. Im Rahmen des Impairment-Test wird mit dem Wertkonzept Fair Value less Costs to sell auf Basis des DCF-Verfahrens begonnen. Dabei werden die zukünftigen freien Cashflows mit einem geeigneten Zinssatz auf den Bewertungsstichtag kapitalisiert.

Die im Rahmen des Werthaltigkeitstests der VI Music LLC angenommenen Werte basieren auf Entwicklungen in der Vergangenheit und spiegeln die Erwartungen in der Zukunft wider. Im Hinblick auf die Wachstumschancen sowie die mögliche Entwicklung des Marktes wird ein langfristiges Wachstum der freien Cashflows von jährlich 2 Prozent erwartet. Der aus den Kapitalkosten abgeleitete Abzinsungssatz beträgt 9,3 (Vorjahr: 7,8) Prozent.

Auch die angenommenen Werte für den erstmalig vorgenommenen Werthaltigkeitstest der Transcontinent OHG basiert auf Entwicklungen in der Vergangenheit und spiegeln die Erwartungen in die Zukunft wider. Im Hinblick auf die Wachstumschancen sowie die mögliche Entwicklung des Marktes wird ein langfristiges Wachstum der freien Cashflows von jährlich 2 Prozent erwartet. Der aus den Kapitalkosten abgeleitete Abzinsungssatz beträgt 7,6 Prozent.

Beide Werthaltigkeitstests basieren auf Planungen für die Zukunft. Dabei ist zu berücksichtigen, dass es durch die schwierige allgemeine Marktsituation zu Verschiebungen kommen kann. Dem wird dadurch Rechnung getragen, dass der Werthaltigkeitstest jährlich vorgenommen wird.

Der Vergleich der Buchwerte der CGU's zzgl. der Goodwills mit dem jeweils erzielbaren Betrag ergab keinen Wertminderungsbedarf.

Bezüglich der Verwendung von Schätzungen vergleiche hierzu Note 3.4.

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2007

Anschaffungs-/Herstellungskosten

	Stand 01.01.2007	Änderung des Konsolidierungs- kreises	Zugänge	Abgänge	Währungs- differenz	Stand 31.12.2007
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Sachanlagen						
1. Grundstücke und Gebäude	0	0	0	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	453	7	38	225	-5	268
3. Mietereinbauten	532	0	4	12	-5	518
	<u>985</u>	<u>7</u>	<u>42</u>	<u>238</u>	<u>-10</u>	<u>786</u>
Immaterielle Vermögenswerte						
1. Kataloge und Musikrechte	11.212	2.466	562	1.056	-96	13.088
2. Firmenwert	8.101	48	0	0	0	8.149
3. Software	16	0	0	0	0	16
4. Sonst. immat. Vermögensgegens.	0	0	0	0	0	
	<u>19.329</u>	<u>2.514</u>	<u>562</u>	<u>1.056</u>	<u>-96</u>	<u>21.253</u>
	<u>20.314</u>	<u>2.521</u>	<u>604</u>	<u>1.294</u>	<u>-106</u>	<u>22.039</u>

Abschreibungen

Restbuchwerte

	Stand 01.01.2007	Änderung des Konsolidierungs- kreises	Zugänge	Abgänge	Umglie- derung	Währungsdif- ferenz	Stand 31.12.2007	Buchwert 31.12.2007	Buchwert 31.12.2006
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Sachanlagen									
1. Grundstücke und Gebäude	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	268	1	47	198	0	-3	115	153	185
3. Mietereinbauten	162	0	51	10	0	-2	201	317	370
	<u>430</u>	<u>1</u>	<u>98</u>	<u>208</u>	<u>0</u>	<u>-5</u>	<u>316</u>	<u>470</u>	<u>555</u>
Immaterielle Vermögenswerte									
1. Kataloge und Musikrechte	3.131	0	624	330	0	-17	3.408	9.680	8.081
2. Firmenwert	0	0	14	0	0	0	14	8.135	8.101
3. Software	8	0	4	0	0	0	12	4	8
4. Sonst. Immat. Vermögensgegens.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<u>3.139</u>	<u>0</u>	<u>642</u>	<u>330</u>	<u>0</u>	<u>-17</u>	<u>25</u>	<u>25</u>	<u>25</u>
	<u>3.529</u>	<u>1</u>	<u>740</u>	<u>538</u>	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>3.749</u>	<u>18.289</u>	<u>16.745</u>

Entwicklung des Konzernanlagevermögens im Geschäftsjahr 2006

Anschaffungs-/Herstellungskosten

	Stand 01.01.2006	Änderung des Konsolidierungs- kreises	Zugänge	Abgänge	Währungs- differenz	Stand 31.12.2006
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Sachanlagen						
1. Grundstücke und Gebäude	0	0	0	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	544	-174	102	0	-12	453
3. Mietereinbauten	451	-46	135	0	-8	532
	<u>995</u>	<u>-220</u>	<u>237</u>	<u>0</u>	<u>-27</u>	<u>985</u>
Immaterielle Vermögenswerte						
1. Kataloge und Musikrechte	9.452	-1.353	3.173	0	-60	11.212
2. Firmenwert	9.221	0	0	1.120	0	8.101
3. Software	30	-24	10	0	0	16
4. Sonst. immat Vermögensgegens.	0	0	0	0	0	0
	<u>18.703</u>	<u>-1.377</u>	<u>3.183</u>	<u>1.120</u>	<u>-60</u>	<u>19.329</u>
	<u>19.698</u>	<u>-1.597</u>	<u>3.420</u>	<u>1.120</u>	<u>-87</u>	<u>20.314</u>

Abschreibungen

Restbuchwerte

	Stand 01.01.2006	Änderung des Konsolidierungs- kreises	Zugänge	Abgänge	Umglie- derung	Währungsdif- ferenz	Stand 31.12.2006	Buchwert 31.12.2006	Buchwert 31.12.2005
	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Sachanlagen									
1. Grundstücke und Gebäude	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	270	-170	97	8	96	-17	268	185	274
3. Mietereinbauten	261	-47	51	0	-96	-7	162	370	190
	<u>531</u>	<u>-217</u>	<u>148</u>	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>-24</u>	<u>430</u>	<u>555</u>	<u>464</u>
Immaterielle Vermögenswerte									
1. Kataloge und Musikrechte	2.989	-368	498	0	0	12	3.131	8.081	6.463
2. Firmenwert	0	0	0	0	0	0	0	8.101	9.221
3. Software	29	-23	2	0	0	0	8	8	1
4. Sonst. Immat. Vermögensgegens.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<u>3.018</u>	<u>-391</u>	<u>500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12</u>	<u>3.139</u>	<u>16.190</u>	<u>15.685</u>
	<u>3.549</u>	<u>-608</u>	<u>648</u>	<u>8</u>	<u>0</u>	<u>-12</u>	<u>3.569</u>	<u>16.745</u>	<u>16.149</u>

5.8 Finanzanlagen

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Beteiligungen	0	460
Anteile an assoziierten Unternehmen	1.962	1.002
Wertminderungen auf assoziierte Unternehmen	-1.002	-1.002
Finanzanlagen	960	460

Die im Vorjahr vorgenommenen Wertminderungen auf Beteiligungen (T€ 1.002) betreffen die Abwertung der at equity bilanzierten Beteiligung an der HoT JWP Music. Inc. Zum 31. Dezember 2007 wird unter den Anteilen an assoziierten Unternehmen ausschließlich der Buchwert der Beteiligung an der Manfred Hertlein Veranstaltungen GmbH ausgewiesen (T€ 960; Vorjahr T€ 460 Beteiligungen).

5.9 Latente Steuern

Die latenten Steueraktiva/-passiva werden in der Bilanz wie folgt ausgewiesen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Aktive latente Steuern	1.013	2.754
davon Verlustvorträge	1.013	2.754
davon kurzfristig	0	6
Passive latente Steuern	-684	-352
davon Immaterielle Vermögenswerte	-684	-352
davon kurzfristig	0	0
Latente Steuern	329	2.402

Latente Steuern für zeitliche Differenzen werden mit dem Steuersatz angesetzt, der für den Zeitpunkt der Umkehr solcher Differenzen erwartet wird. Zum 31.12.2007 wird ein kombinierter Steuersatz von 28,08 Prozent (Vorjahr: 38,9 Prozent) für die Unternehmen mit Sitz in Deutschland und von 7 Prozent (Vorjahr 7 Prozent) für Unternehmen mit Sitz in Puerto Rico angewendet. Durch die Senkung der Ertragsteuersätze im Rahmen der Unternehmenssteuerreform ab 2008 und der damit verbundenen Reduzierung des inländischen Steuersatzes zur Ermittlung latenter Steuern entstand im Geschäftsjahr 2007 ein einmaliger latenter Steueraufwand in Höhe von insgesamt ca. T€ 911 (Vorjahr T€ 0).

Ein latenter Steueranspruch wird angesetzt, soweit es nach Abzug entsprechender passiver latenter Steuern wahrscheinlich ist, dass ein ausreichendes zu versteuerndes Ergebnis verfügbar ist. Als Grundlage für diese Beurteilung wird die aktuelle Dreijahresplanung herangezogen, von deren Umsetzbarkeit ausgegangen wird. Da die Realisierung aktiver latenter Steuern auf Verlustvorträge in dem darüber hinaus gehenden Zeitraum nicht als wahrscheinlich angenommen wird, wurde im Berichtszeitraum eine Wertberichtigung vorgenommen. Latente Steuern aus Verlustvorträgen wurden in Höhe von T€ 2.526 (Vorjahr T€ 0) nicht gebildet.

Latente Steuerforderungen und -verbindlichkeiten werden saldiert, wenn ein einklagbarer entsprechender Rechtsanspruch auf Aufrechnung besteht und wenn die latenten Steuern gegen dieselbe Steuerbehörde bestehen. Es wurden folgende Beträge saldiert:

Aktive latente Steuern

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Latente Steuerforderungen		
Latente Steuerforderungen, die nach mehr als 12 Monaten realisiert werden	1.506	3.281
Latente Steuerverbindlichkeiten		
Latente Steuerverbindlichkeiten, die nach mehr als 12 Monaten realisiert werden	493	527
	1.013	2.754

Passive latente Steuern

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Latente Steuerforderungen		
Latente Steuerforderungen, die nach mehr als 12 Monaten realisiert werden	39	0
Latente Steuerverbindlichkeiten		
Latente Steuerverbindlichkeiten, die nach mehr als 12 Monaten realisiert werden	723	352
	684	352

Die latenten Steuerforderungen resultieren hauptsächlich aus steuerlichen Verlustvorträgen. Der wesentliche Teil der zugrunde liegenden Verlustverträge ist nach den derzeitigen gesetzlichen Regelungen nicht verfallbar (Latente Steuerforderungen T€ 1.464; Vorjahr T€ 3.274). Die Verlustvorträge der Gesellschaften in Puerto Rico verfallen wie folgt:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Latente Steuerforderungen auf Verlustvorträge verfallbar in		
2012	1	1
2013	6	6
2014	35	0
	42	7

T€ 31 (Vorjahr T€ 0) der latenten Steuerforderungen entfallen auf die direkt vom Eigenkapital abgesetzten Kosten der Eigenkapitalbeschaffung.

Die latenten Steuerverbindlichkeiten betreffen fast ausschließlich Bewertungsunterschiede bei aktivierten immateriellen Vermögenswerten wie Musikkatalogen und Lizenzrechten.

5.10 Darlehen und kurzfristiger Anteil an langfristigen Darlehen

Angaben in T€	31.12.2007	davon Restlaufzeit		31.12.2006	davon Restlaufzeit	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr		bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4	4	0	815	815	0

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betreffen Kontokorrentverbindlichkeiten der 313 Music JWP AG (T€ 1, Vorjahr T€ 815) und der VI Music LLC (T€ 3, Vorjahr 0 €).

Die Kontokorrentverbindlichkeiten haben wie im Vorjahr eine Restlaufzeit bis zu einem Jahr.

5.11 Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen

Angaben in T€	31.12.2007	davon Restlaufzeit		31.12.2006	davon Restlaufzeit	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr		bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.047	1.047	0	492	492	0

Die Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sind täglich fällig.

5.12 Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen

	31.12.2007	davon Restlaufzeit		31.12.2006	davon Restlaufzeit	
		bis 1	über 1		bis 1	über 1
Angaben in T€		Jahr	Jahr		Jahr	Jahr
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen	457	457	0	0	0	0

Die Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen betreffen im Wesentlichen mit T€ 450 die ausstehende Kaufpreiskrate aus dem Erwerb der Beteiligung an der 313 Music GmbH von Herrn Volker Neumüller.

5.13 Sonstige Verbindlichkeiten

In den sonstigen Verbindlichkeiten sind enthalten:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Verbindlichkeiten aus Steuern		
Lohnsteuer	17	0
Umsatzsteuer	0	0
Sonstige Steuern	1	350
Verbindlichkeiten aus sozialer Sicherheit	0	0
Nicht-Finanzielle sonstige Verbindlichkeiten	18	350
Verbindlichkeiten gegenüber Personal	108	0
Übrige Verbindlichkeiten	1.769	2.740
Finanzielle sonstige Verbindlichkeiten	1.877	2.740

	31.12.2007	davon Restlaufzeit		31.12.2006	davon Restlaufzeit	
		bis 1	über 1		bis 1	über 1
Angaben in T€		Jahr	Jahr		Jahr	Jahr
Sonstige Verbindlichkeiten	1.895	1.895	0	3.090	3.090	0

5.14 Steuerschulden

Angaben in T€	31.12.2007	davon Restlaufzeit		31.12.2006	davon Restlaufzeit	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr		bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Sonstige Verbindlichkeiten	342	342	0	0	0	0

Die im dritten Quartal 2007 erfolgte Veräußerung der Nutzungsrechte am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG hatte Gewinne zur Folge, die entsprechende Gewerbesteuerverbindlichkeiten in Höhe von T€ 342 (Vorjahr T€ 0) nach sich zogen.

5.15 Darlehen

Angaben in T€	31.12.2007	davon Restlaufzeit		31.12.2006	davon Restlaufzeit	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr		bis 1 Jahr	über 1 Jahr
Darlehen	1.758	1.758	0	0	0	0

Ausgewiesen werden langfristige Darlehen der Vidal Investments, Inc., San Juan/Puerto Rico (T€ 1.158; Vorjahr T€ 1.234) und der Universal Music Group, Santa Monica, Kalifornien, USA (T€ 600; Vorjahr T€ 0). Beide Darlehen sind unverzinst und haben eine Laufzeit bis 01.01.2010.

Die Darlehenskonditionen sind vertraglich fixiert. Derzeit geht die Gesellschaft davon aus, dass sich keine wesentlichen Änderungen im Bereich der Zinskonditionen ergeben, so dass auch hier keine Zinsrisiken vorliegen.

Es wird angenommen, dass die beizulegenden Zeitwerte aufgrund der kurzen Laufzeit dem Buchwert dieser Finanzierungsinstrumente entsprechen.

Finanzrisiken/Risikomanagementsystem

Als Konzern ist die 313 Music JWP AG im Rahmen seiner gewöhnlichen Geschäftstätigkeit im Wesentlichen Kreditrisiken ausgesetzt, die einen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Er-

tragslage haben können. Wesentliche Zinsänderungsrisiken liegen nicht vor. Desweiteren besteht ein Währungsrisiko.

Ein Kreditrisiko besteht dahingehend, dass der Wert der Vermögenswerte beeinträchtigt werden könnte, wenn Transaktionspartner ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Das Kreditrisiko für Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Vermögenswerte beinhaltet das Ausfallrisiko der Kunden. Die 313 Music JWP AG arbeitet seit Jahren mit den gleichen Kunden zusammen und kennt somit die Bonität. Kommt es zu Ausfällen werden Einzelwertberichtigungen vorgenommen.

Das Liquiditätsrisiko beschreibt die Gefahr, dass ein Unternehmen seine finanziellen Verpflichtungen nicht in ausreichendem Maß erfüllen kann. Die Gesellschaft finanziert das operative Geschäft nicht durch externe Finanzierung.

Aus den folgenden finanziellen Verpflichtungen resultieren in den nächsten Jahren voraussichtlich die folgenden (nicht diskontierten) Zahlungen:

T€	Buchwert	Nicht diskontierte vertraglich vereinbarte Cash Flows für finanzielle Verbindlichkeiten					
		2007	2008	2009	2010	2011	2012 / nach 2011
zum 31.12.2007							
Darlehen	1.762	n/a			1.762		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.047	n/a	1.047				
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen	457		457				
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	1.877	n/a	1.877				
zum 31.12.2006							
Darlehen	2.049				2.049		n/a
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	492		492				n/a
Verbindlichkeiten gegenüber nahe stehenden Personen	0		0				
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	2.740		2.740				n/a

5.16 Rückstellungen

Angaben in T €	Künstlerlizenzen und GEMA- Gebühren	Rücklieferungen	Ungewisse Verbindlichkeiten	Gesamt
31.12.06	214	215	488	917
Zuführungen	110	836	380	1.326
Verbrauch	-214	-215	-482	-912
Auflösung	0	0	0	0
Änderung				
Konsolidierungskreis	0	0	26	26
31.12.07	110	836	412	1.358

Die oben dargestellten Rückstellungen sind kurzfristig; ein Zahlungsabfluss innerhalb der nächsten 12 Monate wird als wahrscheinlich erachtet.

Da zum Bilanzstichtag des Vorjahres die ausländischen einbezogenen Gesellschaften keine Rückstellungen auswiesen, sind im Rückstellungsspiegel keine Effekte aus Änderung der Wechselkurse zu berücksichtigen.

5.17 Eventualschulden und Eventualforderungen:

Eventualschulden

Hinsichtlich der möglichen Eventualschulden in Verbindung mit angabegemäß beabsichtigten Klagen gegen die 313 Music JWP AG verweisen wir auf den Abschnitt "Ereignisse nach dem Bilanzstichtag" und „Risiken“.

Eventualforderungen

Ende Oktober 2007 wurden die von der 313 Music JWP AG in Auftrag gegebenen Sonderprüfungen bezüglich der früheren US-Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc., Miami/USA, abgeschlossen und die Ergebnisse veröffentlicht. In diesem Zusammenhang ergeben sich gegebenenfalls Schadensersatzansprüche der 313 Music JWP AG gegen Herrn Jack White sowie andere ehemalige Organmitglieder und das Management der ehemaligen US-Tochtergesellschaft. Zu näheren Ausführungen wird auf den Konzernlagebericht verwiesen.

Gemäß den vertraglichen Vereinbarungen zum Verkauf der Nutzungsrechte am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG wurde durch den Käufer ein Teilbetrag des Kaufpreises in Höhe von T€ 285 auf ein Treuhandkonto eingezahlt. Der Teilbetrag dient der Sicherung eventueller künftiger Ansprüche des Käufers auf Kaufpreisminderung; er wurde noch nicht ergebniswirksam

vereinnahmt. Soweit nicht bis spätestens 31.07.2008 Kaufpreisminderungsansprüche entstehen und geltend gemacht werden, wird ein verbleibendes Guthaben auf dem Treuhandkonto am 05.08.2008 an die Transcontinent Musikverlag OHG Kaufpreis erhöhend ausgezahlt. Darüber hinaus kann sich der Kaufpreis für die Nutzungsrechte am Musikkatalog um bis zu insgesamt T€ 450 erhöhen, soweit durch den Verkäufer Nachweise für das Bestehen von Nutzungsrechten an weiteren Musiktiteln erbracht werden können und die zukünftigen Umsätze mit dem Musikkatalog höher sind als die bei der Kaufpreisbestimmung angenommen Erlöse.

Im Vorjahr wurden keine Eventualschulden und -forderungen ausgewiesen.

5.18 Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

Die gesamte Anzahl genehmigter Stammaktien beträgt per 31.12.2007 8.600.000 (Vorjahr: 7.000.000). Die Aktien haben einen rechnerischen Wert von 1 Euro pro Anteil (nennwertlose Stammaktien).

Im Dezember 2007 wurde die erste Tranche der in November 2007 beschlossenen Kapitalerhöhung platziert. Es wurden 1.600.000 Stück neuer Aktien gezeichnet. Der 313 Music JWP AG sind daraus bis zum Bilanzstichtag T€ 1.600 zugeflossen.

Kapitalrücklage

Der den auf die gezeichneten Aktien entfallenden Anteil an Grundkapital übersteigende Betrag wurde als Agio in die Kapitalrücklage eingestellt.

Die Kapitalrücklage wurde zum 31.12.2007 um den der Gesellschaft aus der vorgenannten Kapitalerhöhung zufließenden Betrag in Höhe von T€ 241 (T€ 320 Agio abzüglich T€ 79 Kosten der Kapitalbeschaffung) erhöht und weist einen Betrag von T€ 16.400 aus. Die Mittel sind der Muttergesellschaft nach dem Bilanzstichtag zugeflossen.

Zum Ausgleich von in Vorjahren und im Berichtszeitraum erzielten Verlusten wurde zum 31.12.2007 bei der Muttergesellschaft ein Betrag von T€ 13.261 aus der Kapitalrücklage der 313 Music JWP AG entnommen und mit dem in dieser Höhe ausgewiesenen Bilanzverlust verrechnet, so dass sich bei der Muttergesellschaft ein Bilanzgewinn von T€ 0 ergibt.

Im Konzernabschluss ergibt sich hieraus eine verbleibende Kapitalrücklage in Höhe von T€ 3.139.

Genehmigtes Kapital

Der Vorstand der 313 Music JWP AG ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 04.07.2009 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu € 3.200.000 durch ein- oder mehrmalige Ausgabe von Inhaberaktien in gesetzlich zulässiger Zahl gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen. Dabei kann unter bestimmten Bedingungen das Bezugsrecht der Aktionäre ausgeschlossen werden. Nach der im Geschäftsjahr 2007 erfolgten Kapitalerhöhung beträgt das genehmigte Kapital zum 31.12.2007 € 1.600.000.

Bilanzgewinn/-verlust

Der Bilanzgewinn/-verlust umfasst die thesaurierten Ergebnisse des Konzerns. Die Entwicklung des Bilanzverlustes im Berichtszeitraum ist in der Eigenkapitalveränderungsrechnung dargestellt.

Zum 31.12.2007 wurde der aufgelaufene handelsrechtliche Bilanzverlust der 313 Music JWP AG in Höhe von T€ 13.261 vollständig mit aus der Kapitalrücklage entnommenen Beträgen verrechnet. Für den Konzernabschluss ergibt sich hieraus ein Bilanzgewinn in Höhe von T€ 2.984.

Eigenkapitaldifferenz aus Währungsumrechnung

Die Währungsdifferenzen ergeben sich aus der Umrechnung der bei ausländischen Töchtern gehaltenen Vermögenswerte und Schulden sowie der Gewinn- und Verlustrechnung.

Im Berichtsjahr werden hier T€ -226 (Vorjahr T€ -139) ausgewiesen; davon entfallen auf Minderheitenanteile T€ 2 (Vorjahr T€ 7).

Dividenden

Dividenden dürfen nur aus dem Bilanzgewinn und den Gewinnrücklagen der Gesellschaft geleistet und bezahlt werden, wie sie im handelsrechtlichen deutschen Einzelabschluss ausgewiesen sind. Diese Beträge weichen vom Gewinnvortrag ab, wie er sich aus dem vorliegenden Konzernabschluss nach IFRS ergibt. Zum 31.12.2007 weist die 313 Music JWP AG in ihrem handelsrechtlichen, deutschen Jahresabschluss einen Bilanzgewinn in Höhe von T€ 0. Der Jahresfehlbetrag in Höhe von 4,8 Mio. € sowie einem Verlustvortrag von 8,4 Mio. € werden in voller Höhe (13,2 Mio.€) mit der Kapitalrücklage verrechnet.

Minderheitenanteile

In den Minderheitenanteilen werden die den Minderheiten im Rahmen der Erstkonsolidierung zurechenbaren Anteile von Vermögenswerten und Schulden sowie deren Gewinnanteile und Währungsdifferenzen erfasst.

5.19 Leasing

Gemietete Vermögenswerte werden als Finanzierungsleasing bewertet, wenn diese wirtschaftlich als Anlagenkäufe mit langfristiger Finanzierung anzusehen sind. Alle anderen gemieteten Vermögenswerte werden als operatives Leasing behandelt. Mietzahlungen für operatives Leasing werden als Aufwendungen in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Im Konzern wird lediglich operatives Leasing angewandt, dies primär für Firmenfahrzeuge und Büroausstattung. (Weiteres siehe unter 12.)

Der Konzern tritt nicht als Leasinggeber auf.

6 Erläuterung der Gewinn- und Verlustrechnung

6.1 Umsatzerlöse

Die Umsatzerlöse sind von folgenden Gesellschaften erzielt worden:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
VI Music LLC	1.957	3.964
313 Music JWP AG	2.641	6.055
313 Music GmbH (seit 01.08.2007)	358	0
Transcontinent Musikverlag OHG	212	352
ALDACO entertainment GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
White Records GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
HoT JWP Music Inc. (bis 31.07.2006)	0	1.275
Umsatzerlöse	5.168	11.646

Dabei entfallen T€ 4.956 (Vorjahr 11.254) aus dem Bereich Labels, also aus dem Verkauf von CDs und T€ 212 (Vorjahr T€ 392) aus dem Bereich Verlage.

Erlöse fließen dem Verlag durch Lizenz ausschüttungen der Verwertungsgesellschaft (GEMA) zu. Die GEMA vereinnahmt Lizenzen aus der Verwertung musikalischer Aufführungs- und mechanischer Vervielfältigungsrechte. Außerdem sind hier enthalten Lizenzvergaben an Dritte (z.B. Abdruckgenehmigungen) und Vergabe von Synchronisationsrechten.

6.2 Herstellungskosten

Die im Geschäftsjahr angefallenen Herstellungskosten verteilen sich auf die Gesellschaften wie folgt:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
VI Music LLC	1.151	1.760
313 Music JWP AG	1.318	2.369
313 Music GmbH (seit 01.08.2007)	159	0
Transcontinent Musikverlag OHG	159	152
ALDACO entertainment GmbH (seit 01.07.2007)	18	0
White Records GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
HoT JWP Music Inc. (bis 31.07.2006)	0	98
Herstellungskosten	2.805	4.379

Bei den Herstellungskosten der VI Music LLC handelt es sich im Wesentlichen um Aufwendungen für die Musikproduktion (T€ 496, Vorjahr T€ 259), Lizenzgebühren (T€ 248, Vorjahr 0), direkt der Produktion zurechenbare Personalkosten (T€ 240, Vorjahr T€ 568) und Abschreibungen auf Musikverwertungsrechte (T€ 42, Vorjahr T€ 46). Im Vorjahr wurden hier Aufwendungen für künf-

tige Bestandsrisiken von T€ 230 und für in Zukunft uneinbringliche Forderungen in Höhe von T€ 259 ausgewiesen.

Die Herstellungskosten der 313 Music JWP AG betreffen hauptsächlich Produktionskosten des Vertriebs (T€ 436), Lizenzaufwendungen für Künstler (T€ 274, Vorjahr T€ 1.066), Abschreibungen auf Musikverwertungsrechte (T€ 491, Vorjahr T€ 409), Abschreibungen auf Vorräte (T€ 107, Vorjahr T€ 0) sowie Abschreibungen auf das Sachanlagevermögen (T€ 76, Vorjahr T€ 66).

6.3 Vertriebskosten

Die ausgewiesenen Kosten verteilen sich auf die Gesellschaften wie folgt:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
VI Music LLC	1.089	1.735
313 Music JWP AG	2.924	3.979
313 Music GmbH (seit 01.08.2007)	119	0
Transcontinent Musikverlag OHG	17	29
ALDACO entertainment GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
White Records GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
Vertriebskosten	4.149	5.743

Die Vertriebskosten der VI Music LLC resultieren aus Aufwendungen für Verkaufsförderungsmaßnahmen, Vermarktung und Werbung für Tonträger und Künstler.

Die Vertriebskosten der 313 Music JWP AG betreffen im Wesentlichen die Gebühren von BMG für den Vertrieb der Ton- und Bildträger (T€ 850, Vorjahr T€ 1.177), Aufwendungen für Promotion (T€ 805, Vorjahr T€ 919), GEMA-Gebühren (T€ 485, Vorjahr T€ 613), Presse- und Medienkosten (T€ 409), Aufwendungen für Künstler (T€ 64, Vorjahr T€ 46) und Videokosten (T€ 99, Vorjahr T€ 106).

6.4 Allgemeine und Verwaltungskosten

Die Allgemeinen und Verwaltungskosten verteilen sich auf die Gesellschaften wie folgt:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
VI Music LLC	236	370
313 Music JWP AG	2.862	2.837
313 Music GmbH (seit 01.08.2007)	107	0
Transcontinent Musikverlag OHG	202	76
VI Music Holding Inc.	51	0
ALDACO entertainment GmbH (seit 01.07.2007)	22	0
White Records GmbH (seit 01.07.2007)	2	0
HoT JWP Music Inc. (bis 31.07.2006)	0	456
Allgemeine Verwaltungskosten	3.482	3.739

Die allgemeinen Verwaltungskosten umfassen hauptsächlich Beratungs- und Abschlusskosten, Löhne und Gehälter von T€ 1.394 (Vorjahr T€ 2.086) einschließlich der Sozialversicherungsabgaben sowie Reise- und Bewirtungskosten. Für die Prüfung des Jahresabschlusses und Konzernabschlusses 2006 sind 43 T€ angefallen. Der Rückstellung für die Kosten der Prüfung des Jahres- und des Konzernabschlusses 2007 der 313 Music JWP AG wurden 78 T€ (Vorjahr T€ 68) zugeführt. Weiterhin umfassen die allgemeinen und Verwaltungskosten Aufwendungen aus Operating-Leasingverhältnissen für die Anmietung von Studioräumen und Geschäftsfahrzeugen.

6.5 Planmäßige Abschreibungen

Die im Geschäftsjahr 2007 erfassten Abschreibungen setzen sich wie folgt zusammen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Geschäfts- oder Firmenwert	14	0
Übrige immaterielle Vermögenswerte	628	500
Sachanlagevermögen	98	148
Abschreibungen	740	648

Beim Geschäfts- oder Firmenwert wurde eine Goodwill Abschreibung in Höhe von T€ 14 bei der Aldaco entertainment GmbH vorgenommen.

Im Bereich der übrigen immateriellen Vermögenswerte wurden T€ 624 (Vorjahr T€ 498) bei den Katalogen und Musikrechten abgeschrieben. Davon hat die Muttergesellschaft planmäßig Musiklizenzen in Deutschland und USA abgeschrieben. Bei Software ergab sich eine Abschreibung von T€ 4 (Vorjahr T€ 2).

Beim Sachanlagevermögen wurden T€ 98 (Vorjahr T€ 148) abgeschrieben. Darin enthalten sind im Wesentlichen Betriebs- und Geschäftsausstattung die sich im ehemaligen Büro in Berlin befanden.

Die Abschreibungen wurden bei den Herstellungskosten verbucht.

6.6 Wertminderungen auf Finanzanlagen

Der Gesamtbetrag der Ab- und Zuschreibungen auf Finanzanlagen des 313 Music JWP Konzerns für das Geschäftsjahr 2007 beträgt T€ 1.468 (Vorjahr: T€ 3.552). Die Wertminderungen betreffen die Ausbuchung von langfristigen Forderungen gegen die Vidal Investments Inc. (T€ 1.118) sowie den im Geschäftsjahr eingetretenen Wertverlust von im Umlaufvermögen gehaltenen Wertpapieren (T€ 350).

Im Vorjahr betrafen die Abschreibungen im Wesentlichen die Beteiligung an der HoT JWP Music Inc. sowie Darlehensforderungen gegen die Gesellschaft. Aufgrund der wirtschaftlichen Lage der HoT JWP Music Inc. war der Beteiligungsbuchwert um T€ 430 zu reduzieren. Die Wertminderungen auf Ausleihungen der 313 Music JWP AG an die HoT JWP Music Inc. betragen insgesamt T€ 2.600.

6.7 Leistungen an Arbeitnehmer

Der Personalaufwand im 313 Music JWP Konzern ist gegenüber dem vorangegangenen Geschäftsjahr um T€ 692 auf T€ 1.394 (Vorjahr: T€ 2.086) zurückgegangen. Der Arbeitgeberanteil zur gesetzlichen Rentenversicherung betrug dabei T€ 29 (Vorjahr T€ 23). Beiträge für die Vorstände wurden gemäß § 1 Satz 4 SGB VI nicht abgeführt. Der Rückgang des Personalaufwands resultiert im Wesentlichen daraus, dass im Vorjahr gezahlte Boni (T€ 264) und Abfindungszahlungen (T€ 278) an Vorstandsmitglieder der 313 Music JWP AG im Berichtszeitraum nicht mehr angefallen sind.

Leistungsorientierte Altersversorgungspläne im Sinne von IAS 19 bestehen nicht.

Ebenso bestehen keine beitragsorientierten Pläne. Es sind keine Leistungen aus Anlass der Beendigung des Arbeitsverhältnisses oder aktienbasierte Vergütungskomponenten vereinbart.

6.8 Ergebnis aus assoziierten Unternehmen

Im Berichtsjahr ist das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen T€ 0 (Vorjahr: T€ -1.002). Die T€ -1.002 sind das Entkonsolidierungsergebnis der HoT JWP Music Inc. aus 2006.

Im Vorjahr wurde das Entkonsolidierungsergebnis unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen gezeigt.

6.9 Zinsergebnis

Die Zinserträge und Zinsaufwendungen sind im Geschäftsjahr 2007 bei den folgenden Konzernunternehmen entstanden:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
313 Music JWP AG	27	220
Transcontinent Musikverlag OHG	5	2
313 Music GmbH (seit 01.08.2007)	0	0
White Records GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
HoT JWP Music Inc. (bis 31.07.2006)	0	4
VI Music Holding Inc.	0	1
Zinserträge	32	227
313 Music JWP AG	22	16
Transcontinent Musikverlag OHG	4	0
White Records GmbH (seit 01.07.2007)	0	0
HoT JWP Music Inc. (bis 31.07.2006)	0	82
Zinsaufwendungen	26	98
Zinsergebnis	6	129

6.10 Sonstige Erlöse

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Erträge aus dem Abgang von Sachanlagen	1.690	0
Periodenfremde Erträge	342	0
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	190	0
Erträge aus Kursdifferenzen	121	332
Sachbezüge	51	27
Versicherungsentschädigungen	12	0
So. Erträge	5	203
Erträge Zuschreibung Fin.AV	0	3
Erlöse aus Verkäufen Fin.-anlagen	0	250
Summe	2.411	815

Der Anstieg der sonstigen Erlöse ist größtenteils durch die erfolgte Veräußerung der Nutzungsrechte am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG (T€ 1.599 (Vorjahr: T€ 0)) bedingt.

6.11 Sonstige Aufwendungen

Die im Vorjahr ungewöhnlich hohen sonstigen Aufwendungen in Höhe von T€ 4.045 betrafen vor allem vorgenommene Wertminderungen auf Forderungen der 313 Music JWP AG gegen die HoT JWP Music Inc. Im Berichtsjahr belaufen sich die sonstigen Aufwendungen auf T€ 1.321.

Darin enthalten sind im Wesentlichen Forderungsverluste in Höhe von T€ 698 (Vorjahr: T€ 1.290), Spenden T€ 31 (Vorjahr: T€ 30), Aufsichtsratsvergütungen T€ 30 (Vorjahr: T€ 12) und Sachanlagenabgänge zu Buchwerten T€ 28.

6.12 Ertragsteuern

Die ausgewiesenen Aufwendungen bzw. Erträge aus Ertragsteuern setzen sich wie folgt zusammen:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Tatsächlicher Steueraufwand	345	342
Latenter Steueraufwand/-ertrag(-)	1.420	-2.568
Summe	1.765	-2.226

Der tatsächliche Steueraufwand ist in Deutschland angefallen. Er betrifft mit T€ 338 (Vorjahr: T€ 58) aufgegebene Geschäftsbereiche.

In den latenten Steueraufwendungen sind T€ 298 Erträge aus der Auflösung latenter Steuerverbindlichkeiten aufgebener Geschäftsbereiche enthalten (Vorjahr: T€ 29 Aufwendungen Zuführung).

Während im Vorjahr noch Erträge aus der Aktivierung latenter Steuerforderungen auf Verlustvorträge in Höhe von T€ 3.078 angefallen waren, ergaben sich im Berichtsjahr T€ 901 latente Steueraufwendungen aus der Wertberichtigung der aktiven latenten Steuern auf Verlustvorträge, deren Realisierung in dem über den Planungszeitraum hinaus gehenden Zeitraum nicht als wahrscheinlich angenommen wird. Daneben ergab sich durch die Senkung der Ertragsteuersätze im Rahmen der Unternehmensteuerreform ab 2008 und der damit verbundenen Reduzierung des inländischen Steuersatzes zur Ermittlung latenter Steuern von 38,9 % auf 28,08 % ein latenter Steueraufwand von T€ 911 (Vorjahr T€ 0).

Beginnend mit dem Ergebnis vor Steuern des 313 Music JWP Konzerns und den darauf bei einer inländischen Steuerquote von 38,9 % entfallenden rechnerischen Ertragsteuern wird nachfolgend die steuerliche Überleitungsrechnung zu den tatsächlichen Ertragsteuern dargestellt:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Ergebnis vor Ertragsteuern	-5.497	-10.307
Inländischer Steuersatz	38,9%	38,9%
Erwarteter Ertragsteueraufwand/-ertrag(-)	-2.138	-4.009
Wertberichtigung aktive latente Steuern auf Verlustvorträge aus Vorjahren	901	0
Nichtansatz aktive latente Steuern auf Jahresverlust	1.883	0
Ergebniswirksame Ausbuchung von Unterschiedsbeträgen, auf die keine latenten Steuern gebildet worden waren	0	920
Inanspruchnahme (im Vorjahr zusätzlicher Ansatz) von latenten Steuern auf bestehende Unterschiedsbeträge	-319	567
Auswirkung von Änderungen von Steuervorschriften	911	0
Steuersatzdifferenzen ausländischer Unternehmen	498	5
Steuernachzahlungen Vorjahre	0	283
Übrige Effekte	29	8
Ausgewiesene Ertragsteuern	1.765	-2.226
Effektiver Steuersatz	-32,1%	21,6%

In den übrigen Effekten sind insbesondere Auswirkungen aus Abweichungen der inländischen Ertragsteuerbelastung von der erwarteten Ertragsteuerbelastung infolge unterschiedlicher Bemessungsgrundlagen zwischen den einzelnen Ertragsteuerarten enthalten.

Innerhalb des 313 Music JWP Konzerns liegen keine steuerlichen Organschaften vor.

7 Auswirkung ungewöhnlicher Sachverhalte auf die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage

Die im dritten Quartal 2007 erfolgte Veräußerung der Nutzungsrechte am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG hatte Zahlungsmittelzuflüsse in Höhe von T€ 2.325 und einen positiven Ergebnisbeitrag von T€ 1.553 zur Folge. Der Verkauf der Nutzungsrechte bedingt eine zwischenzeitliche faktische Aufgabe des Unternehmenssegments "Verlage", da seit der Veräußerung keine nennenswerten Aktivitäten im Sinne der Auswertung von Urheberrechten ausgeführt wurden. Das durch den Verkauf der Nutzungsrechte am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG erzielte Ergebnis abzüglich der bis zur Veräußerung angefallenen Verwertungsverluste zuzüglich des bis zur Veräußerung aufgelaufenen operativen Ergebnisses der Transcontinent Musikverlag OHG wird in der Gewinn- und Verlustrechnung separat als "Ergebnis aus nicht fortzuführenden Aktivitäten" in Höhe von T€ 1.259 ausgewiesen. Nachfolgend sind weitere Angaben gemäß IFRS 5 zu dem aufgegebenen Geschäftsbereich "Verlage" erfasst:

Angaben in T€	31.12.2007	31.12.2006
Betriebliche Erträge	317	400
Betriebliche Aufwendungen	-611	-304
Das auf das Betriebsergebnis entfallende Steuerergebnis	-	-29
Betriebsergebnis	-294	67
Ergebnis vor Steuern aus der Katalogveräußerung	1.599	0
Das auf die Katalogveräußerung entfallende Steuerergebnis	-46	0
Ergebnis aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	1.259	-
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-37	
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-2.175	
Cashflow aus Investitionstätigkeit	2.325	
Änderung des Zahlungsmittelbestandes	113	

Aufgrund voraussichtlicher Uneinbringlichkeit von ursprünglich langfristigen Forderungen gegen die Vidal Investments Inc. wurden diese im Berichtszeitraum vollständig ausgebucht, was zu Aufwendungen in Höhe von T€ 1.118 geführt hat.

8 Unternehmenserwerbe

Im dritten Quartal 2007 wurden folgende Anteile an Unternehmen erworben, die im Bereich der Verwertung von Musikrechten sowie im Veranstaltungsmanagement tätig sind:

	ALDACO	313 Music	Manfred Hertlein
Erworbener Anteil in Höhe von %	100,0	51,0	25,0
Erstkonsolidierungszeitpunkt ¹	01.07.2007	01.08.2007	31.12.2007

¹Bei Manfred Hertlein Zeitpunkt der erstmaligen at equity Einbeziehung.

Die erworbenen Unternehmen trugen seit dem Zeitpunkt ihrer erstmaligen Konsolidierung T€ 357 zum Konzernumsatz und T€ -145 zum Konzernergebnis bei.

Wäre der Erwerb der Unternehmen bereits zum 01.01.2007 erfolgt, hätten der Konzernumsatz T€ 6.150 und das Konzernergebnis T€ -3.652 betragen; diese Beträge wurden unter Zugrundelegung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Konzerns kalkuliert, wobei die Ergebnisse der Tochterunternehmen um zusätzliche Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände sowie resultierende Steuereffekte korrigiert wurden, die notwendig gewesen wären, wenn die Erstkonsolidierung bereits zum 01.01.2007 stattgefunden hätte.

Das erworbene Nettovermögen und der Goodwill stellen sich wie folgt dar:

	ALDACO	313 Music	Manfred Hertlein
	T€	T€	T€
Kaufpreis:			
Geleistete Zahlung	160	450	500
Ausstehende Kaufpreiszahlung	0	450	0
Direkt dem Erwerb zurechenbare Kosten	1	11	0
Gesamter Kaufpreis	161	911	500
Beizulegender Wert des erworbenen Nettovermögens ¹	116	911	0
Goodwill	45	0	500

¹Bei Manfred Hertlein mit Null angesetzt, da negatives Eigenkapital.

Die Kaufpreise wurden aufgrund von betriebswirtschaftlichen Bewertungsgutachten ermittelt.

Bei den direkt dem Erwerb zurechenbaren Kosten handelt es sich um Rechtsanwalts- und Notarkosten.

Der Goodwill spiegelt die künftigen, positiven Ergebniserwartungen der ALDACO und der Manfred Hertlein wider.

Die folgenden Vermögenswerte und Schulden wurden im Rahmen der Akquisitionen erworben:

	ALDACO entertainment		313 Music GmbH		Manfred Hertlein ¹	
	Fair Value	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value	Buchwert
	T€	T€	T€	T€	T€	T€
Sachanlagen	3	3	6	6	63	63
Immaterielle Vermögensgegenstände	100	0	2.366	0	175	175
Finanzanlagen	0	0	0	0	25	25
Vorräte	0	0	0	0	900	900
Forderungen und aRAP	3	3	130	130	572	572
Zahlungsmittel	48	48	46	46	2.729	2.729
Rückstellungen	-10	-10	0	0	-196	-196
Verbindlichkeiten	0	0	-99	-99	-4.317	-4.317
Latente Steuern	-28	0	-663	0	0	0
Nettovermögen	116	44	1.786	83	-49	-49
Fremdanteile	0		-875		27	
Erworbenes Nettovermögen	116		911		-22	

In Zahlungsmitteln geleisteter Kaufpreis		161		461		500
In erworbenen Unternehmen vorhandene Zahlungsmittel		-48		-46		2.729
Zahlungsmittelabfluss bei der Transaktion		113		415		500

¹ Manfred Hertlein wird at equity konsolidiert - Vermögensgegenstände und Schulden gehen nicht in Konzernabschluss ein.

Die erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände betreffen Geschäftsbeziehungen/Künstler-verträge im Falle der ALDACO und den Musikkatalog der 313 Music. Den immateriellen Vermögensgegenständen wird eine Nutzungsdauer von 20 Jahren zugrunde gelegt.

9 Segmentinformationen

Die Segmentberichterstattung wurde nach IAS 14 (Segmentberichterstattung) aufgestellt. Auf der Grundlage unserer Organisations- und Berichtsstruktur werden ausgewählte Konzernabschlussdaten differenziert nach Geschäftssegmenten ("Labels" und "Verlage") und Regionen ("Europa" und "USA/Puerto Rico") dargestellt. Die Aktivitäten der Geschäftssegmente sind Gegenstand des primären Berichtsformats. Die Darstellung der geografischen Tätigkeitsschwerpunkte des 313 Music JWP Konzerns erfolgt in den Segmentinformationen nach Regionen als ein Davon-Vermerk bei den Angaben des primären Berichtsformats.

Die Segmenterlöse umfassen die externen Umsatzerlöse und die externen übrigen Segmenterlöse, soweit sie auf die operative Geschäftstätigkeit des Segments entfallen. Die Segmentaufwendungen umfassen unter anderem die Material- und Personalaufwendungen, die planmäßigen Abschreibungen, die erfassten Wertminderungen sowie die sonstigen betrieblichen Aufwendungen, soweit diese auf die operative Geschäftstätigkeit des Segments entfallen.

Das Segmentergebnis ergibt sich als Differenz zwischen den Segmenterlösen und -aufwendungen und stellt das operative Ergebnis vor dem Finanzergebnis und den Ertragsteuern dar.

Das Segmentvermögen enthält die Sachanlagen, die immateriellen Vermögenswerte, die Forderungen und sonstigen Vermögenswerte (ohne Forderungen aus Finanzierungen und Ertragsteuern), die Vorräte, die flüssigen Mittel sowie die fortgeführten Geschäfts- und Firmenwerte, die aus dem Erwerb der betreffenden Gesellschaften resultieren. Die Überleitung auf den Konzernausweis erfolgt durch die Einbeziehung der Wertpapiere, der Beteiligungen und der Beteiligungen an assoziierten Unternehmen, der Forderungen aus Finanzierung und der Ertragsteuerforderungen in die Zeile „Nicht segmentiertes Konzernvermögen“.

Die Segmentschulden betreffen die Rückstellungen und die operativen Verbindlichkeiten (ohne Verbindlichkeiten aus Finanzierung und ohne Ertragsteuerschulden). Die Überleitung auf den Konzernausweis erfolgt durch die Einbeziehung der Verbindlichkeiten aus Finanzierung und der Ertragsteuerschulden in die Zeile „Nicht segmentierte Konzernschulden“.

Die Segmentinvestitionen beziehen sich auf die immateriellen Vermögenswerte (einschließlich der erworbenen Firmenwerte) sowie die Sachanlagen und umfassen sämtliche Zugänge im jeweiligen Berichtszeitraum.

Die planmäßigen Abschreibungen betreffen das den jeweiligen Segmenten zugeordnete Sachanlagevermögen sowie die immateriellen Vermögenswerte.

Erfasste Wertminderungen stellen den Betrag der außerplanmäßigen Wertminderungen auf im Segmentvermögen enthaltene Vermögenswerte, auf Beteiligungen an assoziierten Unternehmen und auf Finanzforderungen dar.

Die Segmentinformationen wurden in Übereinstimmung mit den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt, die für die Aufstellung und Darstellung des Konzernabschlusses angewendet werden.

Die im dritten Quartal 2007 erfolgte Veräußerung der Nutzungsrechte am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG bedingt eine zwischenzeitlich faktische Aufgabe des Unternehmenssegments "Verlage", da seit der Veräußerung keine nennenswerten Aktivitäten im Sinne der Auswertung von Urheberrechten ausgeführt wurden. Daher sind die Angaben in der Spalte "Verlage" gleichzeitig auch als Angaben für die aufgegebenen Geschäftsbereiche zu verstehen.

Die im Segmentergebnis des Segments "Labels" enthaltenen Wertminderungsaufwendungen betreffen hauptsächlich Abschreibungen auf und Ausbuchungen von Forderungen in Höhe von T€ 664 (Vorjahr: T€ 3.818, insbesondere gegen die HoT JWP Music Inc.), Wertberichtigungen auf Vorräte in Höhe von T€ 107 (Vorjahr: T€ 0) sowie Wertminderungen in Höhe von T€ 14 (Vorjahr: T€ 0) auf den auf ALDACO entertainment GmbH entfallenden Goodwill.

Die Wertminderungsaufwendungen des Segments "Verlage" in Höhe von T€ 154 (Vorjahr: T€ 0) resultieren aus der Ausbuchung von Forderungen.

Hinsichtlich der im übrigen Finanzergebnis des Segments "Labels" enthaltenen Wertminderungsaufwendungen verweisen wir auf die Erläuterungen im Abschnitt 6.6.

Über die planmäßigen Abschreibungen und die ausgewiesenen Wertminderungen hinaus sind keine bedeutenden nicht zahlungswirksamen Aufwendungen zu verzeichnen, die als Teil der Segmentaufwendungen in die Berechnung des Segmentergebnisses Eingang fanden.

Für das Geschäftsjahr ergaben sich folgende Finanzdaten:

Angaben in T€	Labels		Verlage		Konzern	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Segmenterlöse	5.668	12.103	1.911	398	7.579	12.501
davon konzernintern	0	0	0	40	0	40
davon Europa	3.336	6.685	1.911	398	5.247	7.083
davon USA/Puerto Rico	2.332	5.418	0	0	2.332	5.418
Segmentergebnis	-5.482	-5.546	1.304	101	-4.178	-5.446
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	0	-1.002	0	0	0	-1.002
Zinsergebnis					6	129
Übriges Finanzergebnis					-1.444	-3.532
Sonstige nicht segmentierte Konzernaufwendungen bzw. -erlöse					119	-456
Ergebnis vor Steuern					-5.497	-10.307
Ertragsteuern					-1.765	2.226
					-7.262	-8.081
Planmäßige Abschreibungen	685	592	41	56	726	648
Wertminderungsaufwendungen	-2.253	-8.372	-154	0	-2.408	-8.372
davon im Segmentergebnis enthalten	-785	-3.818	-154	0	-940	-3.818
davon im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen enthalten	0	-1.002	0	0	0	-1.002
davon im übrigen Finanzergebnis enthalten	-1.468	-3.552	0	0	-1.468	-3.552
Segmentinvestitionen	604	3.420	0	0	604	3.420
davon Europa	604	3.399	0	0	604	3.399
davon USA/Puerto Rico	0	21	0	0	0	21
Segmentvermögen	24.380	25.339	487	1.467	24.867	26.806
davon Europa	14.257	13.112	487	1.467	14.744	14.579
davon USA/Puerto Rico	10.123	12.227	0	0	10.123	12.227
Anteile an assoziierten Unternehmen	960	0	0	0	960	0
Nicht segmentiertes Konzernvermögen					2.168	4.829
Konzernvermögen					27.995	31.635
Segmentsschulden	3.816	3.672	62	19	3.878	3.691
Nicht segmentierte Konzernschulden					3.667	3.210
Konzernschulden					7.545	6.901
Anzahl der Mitarbeiter	19	20	0	2	19	22
davon Europa	12	13	0	2	12	15
davon USA/Puerto Rico	7	7	0	0	7	7

10 Ergebnis je Aktie

Das Ergebnis je Aktie errechnet sich aus dem Jahresergebnis geteilt durch den gewogenen Mittelwert der während des Jahres ausgegebenen Aktien.

Somit ermittelt sich der Verlust je Aktie wie folgt:

	2007	2006
Jahresfehlbetrag vor Minderheiten in T€	-7.210	-8.081
davon aus fortzuführenden Aktivitäten	-8.469	-8.081
davon aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	1.259	0
geteilt durch:		
gewichtete Anzahl der ausstehenden Aktien (unverwässert)	7.088.889	7.000.000
Verlust je Aktie in € (unverwässert)	-1,02	-1,15
davon aus fortzuführenden Aktivitäten	-1,20	-1,15
davon aus nicht fortzuführenden Aktivitäten	0,18	0,00

Die 313 Music AG hat wie im Vorjahr keine Finanzinstrumente emittiert, welche als verwässernd zu betrachten wären, so dass das verwässerte Ergebnis je Aktie dem unverwässerten Ergebnis je Aktie entspricht.

Bezüglich der im Dezember 2007 vorgenommenen Kapitalerhöhung verweisen wir auf den Abschnitt 5.18 "Eigenkapital", hinsichtlich der nach dem Bilanzstichtag durchgeführten Kapitalerhöhung auf den Abschnitt 15 "Ereignisse nach dem Bilanzstichtag".

11 Zusätzliche Information zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung wird nach den Vorschriften des IAS 7 "Cash Flow Statements" aufgestellt. Sie zeigt die Veränderung des Finanzmittelbestands des 313 Music JWP Konzern im Laufe des Berichtsjahres. Hierzu werden die Zahlungsströme in der Kapitalflussrechnung nach laufender Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit unterteilt. Im laufenden Jahr wurden Anpassungen und Erweiterungen der Darstellung vorgenommen; die Vorjahreszahlen wurden entsprechend angepasst.

Der Cashflow nach DVFA/SG beträgt für das Geschäftsjahr 2007 T€ -6.522 (Vorjahr: T€ -7.484). Der Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit beträgt T€ 1.641 (Vorjahr: T€ 541). Die Zahlungen von Ertragssteuern und Zinsen sind im Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit enthalten. Im Berichtszeitraum sind Ertragssteuererstattungen von T€ 192 zugeflossen

(Vorjahr: Ertragsteuerzahlungen T€ 8). Die Zinszahlungen der Periode betragen T€ 26 (Vorjahr: T€ 98). Die Einnahmen aus Zinsen verringerten sich von T€ 227 im Vorjahr auf T€ 32 in 2007.

Aus der Investitionstätigkeit resultiert insgesamt ein Mittelzufluss in Höhe von T€ 633 (Vorjahr: Mittelabfluss T€ 235). Dieser ist auf die Einnahmen aus dem Verkauf des Musikkataloges der Transcontinent Musikverlag OHG zurückzuführen (T€ 2.325).

Der Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit beträgt T€ 1.313 (Vorjahr: T€ 815) und resultiert hauptsächlich aus der im Dezember 2007 durchgeführten Kapitalerhöhung.

Der Finanzmittelbestand besteht aus Bargeldbeständen und Guthaben bei Banken und stimmt mit der in der Bilanz ausgewiesenen Position Liquide Mittel überein.

12 Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Der Gesamtbetrag der sonstigen finanziellen Verpflichtungen im Konzern beträgt T€ 181 (Vorjahr 529). Es bestehen Verpflichtungen für künftige Miet - und Leasingzahlungen. Im Konzern sind Büroräume und Studios in Berlin und München sowie Büroräume in Miami, USA angemietet worden. Die Mietverträge der 313 Music JWP AG in Berlin waren kurzfristig ablösbar und wurden im August 2007 aufgegeben. Das Studio in Berlin wurde im gesamten Jahr 2007 noch angemietet und zu Beginn des Jahres 2008 wurde ein Nachmieter gefunden, der in den Mietvertrag eingetreten ist. Die in München angemieteten Räume sind aufgrund von Mietereinbauten aus wirtschaftlichen Gründen kurzfristig nicht kündbar. Für das Geschäftsjahr 2008 bestehen Mietverpflichtungen in Höhe von T€ 22 (Vorjahr T€ 140).

Weiterhin resultieren finanzielle Verpflichtungen aus Fahrzeugleasingverträgen. Der Anteil der Fahrzeugmieten an der Gesamtverpflichtung beträgt T€ 86. Für 2008 bestehen Verpflichtungen aus Fahrzeugleasingverhältnissen in Höhe von T€ 42 (Vorjahr: T€ 54).

Für 2008 bestehen bei der VI Music LLC Leasingverpflichtungen für Büroausstattung in Höhe von T€ 41 (Vorjahr T€ 64).

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen konnten deutlich reduziert werden, da für die Miet- und Leasingaufwendungen für den ehemaligen CEO und ehemaligen CFO spätestens seit 2007 bzw. Mai 2008 nicht mehr bestehen.

13 Risiken

Die 313 Music JWP AG ist als international tätiges Unternehmen bei ihrer Geschäftstätigkeit Währungs, Preis- und Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

Aktiva, die für die Gesellschaft möglicherweise eine Konzentration des Kreditrisikos bedeuten, bestehen primär aus Barmitteln, kurzfristigen Anlagen und Forderungen. Bankguthaben werden in Euro und US-Dollar geführt. Kurzfristige Anlagen erfolgen in qualitativ hochwertige Wertpapiere.

Im Berichtszeitraum wurde ein geeignetes Risikomanagementsystem entwickelt und implementiert. Zu näheren Ausführungen verweisen wir auf den im Konzern-Lagebericht enthaltenen Risikobericht.

Sensitivitäten/Marktrisiken

Zur Darstellung von Marktrisiken verlangt IFRS 7 Sensitivitätsanalysen, welche Auswirkungen hypothetischer Änderungen von relevanten Risikovariablen auf Ergebnis und Eigenkapital zeigen. Der Begriff Marktrisiken umfasst dabei folgende Arten von Risiken:

Zinsrisiko

Die Gesellschaft finanziert ihr operatives Geschäft ausschließlich über Eigenkapital. Insoweit unterliegt die Gesellschaft damit keinem Zinsrisiko.

Die wesentlichen originären Finanzinstrumente (flüssige Mittel, Forderungen, sonstige Vermögensgegenstände sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstige Verbindlichkeiten) werden mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet und führen daher nicht zu einem Zinsänderungsrisiko gemäß IFRS 7.

Währungsrisiken

Fremdwährungsrisiken i.S.d. IFRS 7 liegen bei der Gesellschaft insoweit vor, als die puertoricanischen Unternehmungen in US-Dollar bilanzieren. Das Risiko ist nicht abgesichert.

Wechselkursänderungen hätten auf die Forderungen und Verbindlichkeiten die nachfolgend dargestellten Auswirkungen:

		Wechselkurs in EUR/US-\$		Ergebnisänderung
		Stichtagskurs	Kurs -10%	
		1,4721	1,32489	
	in US-\$	in €	in €	in €
Verbindlichkeiten	2.313.648	1.571.665	1.746.294	-174.629
Forderungen	3.820.806	2.595.480	2.883.867	288.387
Saldo	1.507.158	1.023.815	1.137.572	113.757

		Wechselkurs in EUR/US-\$		Ergebnisänderung
		Stichtagskurs	Kurs +10%	
		1,4721	1,61931	
	in US-\$	in €	in €	in €
Verbindlichkeiten	2.313.648	1.571.665	1.428.786	142.879
Forderungen	3.820.806	2.595.480	2.359.527	-235.953
Saldo	1.507.158	1.023.815	930.741	-93.074

Andere Preisrisiken

IFRS 7 verlangt im Rahmen der Darstellung zu Marktrisiken auch Angaben darüber, wie sich hypothetische Änderungen von Risikovariablen auf Preise von Finanzinstrumenten auswirken. Andere wesentliche Marktpreisrisiken liegen bei der Gesellschaft nicht vor.

Übrige Risiken

Es liegen der Gesellschaft von verschiedenen Anwälten Androhungen von Anlegerschutzklagen in Höhe von insgesamt T€ 3.948 vor. Es wurden Klagen angedroht wegen möglicher Verletzung von Vorstandspflichten durch ehemalige Organe der Gesellschaft – es wurde keine Rückstellung gebildet. Von Gesetz wegen haftet die Gesellschaft für die Verstöße Ihrer Organe, jedoch geht die Gesellschaft nicht davon aus, dass ein finanzieller Schaden entsteht.

Ein wesentliches Risiko ist in dem Aufsichtsrats-Entsenderecht zu sehen. Da der Aufsichtsrat nur aus drei Aufsichtsräten besteht, kann keine Entscheidung getroffen werden, wenn ein Mitglied nicht an der Abstimmung teilnimmt. Im Jahr 2008 hat dies bereits dazu geführt, dass wichtige Entscheidungen verzögert wurden bzw. nicht zeitgerecht getroffen werden konnten. Wird diese Blockadepolitik fortgeführt führt dies in der Konsequenz zu einer erschwerten Steuerbarkeit des Unternehmens.

Aus dem Entsenderecht resultiert auch die Gefahr, dass die Geheimhaltungspflicht die den Aufsichtsratsmitgliedern auferlegt ist, nicht ausnahmslos eingehalten wird.

14 Angaben zur Kapitalsteuerung

Die Kapitalsteuerung innerhalb des 313 Music JWP Konzerns ist darauf ausgerichtet, zu jeder Zeit die Fähigkeit zur Unternehmensfortführung zu gewährleisten und somit einen größtmöglichen Nutzen für die Eigen- und Fremdkapitalgeber zu generieren. Mit dem Ziel der Senkung der Kapitalkosten stellt die Erreichung bzw. Aufrechterhaltung der optimalen Kapitalstruktur ein weiteres Ziel der Kapitalsteuerung dar.

Zu den potentiellen Instrumenten der Kapitalsteuerung innerhalb des 313 Music JWP Konzerns gehören die Steuerung der Dividendenausschüttungen an die Anteilseigner, Kapitalrückzahlungen an die Anteilseigner, Ausgabe neuer Aktien oder Desinvestitionsmaßnahmen zum Zweck der Verbindlichkeitsreduktion.

Wie die meisten anderen Unternehmen, steuert der 313 Music JWP Konzern das Kapital anhand der Fremdkapitalquote. Die Fremdkapitalquote errechnet sich aus der Division von Netto-Fremdkapital durch die Bilanzsumme. Das Netto-Fremdkapital wird berechnet, indem vom gesamten Fremdkapital (kurz- und langfristig) die liquiden Mittel in Abzug gebracht werden. Die Bilanzsumme ergibt sich aus dem Eigen- und Fremdkapital des Konzerns.

Da die Fremdkapitalquote stets vor dem Hintergrund des aktuell herrschenden Geschäftsumfeldes zu werten ist, kann eine quantitative Angabe eines allgemeingültigen Soll-Wertes nicht gemacht werden.

15 Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Januar 2008 wurde die zweite Tranche der in November 2007 beschlossenen Kapitalerhöhung mit 483.333 Aktien platziert. Damit wurde die geplante Erhöhung des Grundkapitals von 7.000.000 € auf 9.083.333 € komplettiert. Dem Konzern sind weitere Mittel in Höhe von T€ 580 zugeflossen.

Rückwirkend zum 01. Januar 2008 wurden zu Beginn des Jahres die restlichen Anteile in Höhe von 48,3 % an der amerikanischen Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc., Miami, verkauft. Die Anteile an der ALDACO entertainment GmbH und der White Records GmbH, an der wir jeweils 100 % halten, wurden mit Wirkung zum 10. April 2008 auf die Seven Days Music GmbH, Unterföhring, verschmolzen.

Anfang April 2008 machte der Aufsichtsrat der 313 Music JWP AG Schadensersatzansprüche gegen Jack White und Frank Nußbaum geltend. Nach Abschluss der Sonderprüfungen bei der Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc., Miami, wurden die ehemaligen Vorstandsmitglieder schriftlich aufgefordert, der Gesellschaft den entstandenen Schaden, der vorläufig mit 1,9 Mio. € ermittelt wurde, zu ersetzen. Dieser Betrag umfasst ausschließlich Prüfungs- und Beratungskosten sowie unzulässig gewährte Darlehen. Sollte der Schaden nicht behoben werden, ist beabsichtigt Klage zu erheben. Der in den USA voraussichtlich entstandene Schaden ist darin noch nicht enthalten und wird in dortigen Verfahren gesondert ermittelt.

16 Angaben zu nahe stehenden Personen und Unternehmen

Nach IAS 24 "Related Parties" müssen Personen und Unternehmen angegeben werden, die einen maßgeblichen Einfluss auf das Unternehmen ausüben können, d. h. an der Finanz- und Geschäftspolitik des Unternehmens mitwirken, diese jedoch nicht beherrschen, einschließlich naher Familienangehöriger. Dieses betrifft im Geschäftsjahr 2007 die Mitglieder des Aufsichtsrates und des Vorstands der Muttergesellschaft, deren nahe Familienangehörige sowie assoziierte Unternehmen des 313 Music JWP Konzerns.

16.1 Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen

Die Gesellschaft unterhält zu den verbundenen Unternehmen übliche Geschäftsbeziehungen, welche aufgrund der Konsolidierungsmaßnahmen nicht im Konzernabschluss abgebildet werden und somit auch nicht angabepflichtig sind. Die im Berichtszeitraum im Sinne von IAS 24 durchgeführten Transaktionen mit assoziierten Unternehmen waren insgesamt von untergeordneter Bedeutung.

16.2 Beziehungen zu nahe stehenden Personen

Wesentliche Geschäfte mit nahe stehenden Personen

Die 313 Music JWP AG erwarb 100 % der Anteile an der ALDACO von deren bisherigem Gesellschafter Herrn Thomas M. Stein (Vorstandsvorsitzender der 313 Music JWP AG). Außerdem erwarb die 313 Music JWP AG 51 % der Anteile an der 313 Music vom bisherigen Alleingesellschafter Herrn Volker Neumüller (Vorstand der 313 Music JWP AG und Geschäftsführer der 313 Music). Für weitere Details verweisen wir auf den Abschnitt 8 "Unternehmenserwerbe".

Die 313 Music JWP AG hat Herrn Jack White im Berichtszeitraum nach Beendigung seiner Vorstandstätigkeit im Rahmen eines Beratervertrages Honorare in Höhe von insgesamt T€ 99 gezahlt.

Die ehemaligen Aufsichtsratsmitglieder Herr Hartmut Fromm und Herr Albert Czapski bzw. von ihnen beherrschte Unternehmen haben im Geschäftsjahr 2007 an Gesellschaften des Konzerns Beratungsleistungen erbracht. Dabei sind im Zeitraum bis zur Beendigung ihrer Aufsichtsratsstätigkeit Honorare im Umfang von insgesamt T€ 47 angefallen.

Herr Jack White verfügt über auf seine Person gebundene Urheberrechte an Lizenzen. Die Forderungen in Höhe von T€ 155 (Vorjahr: T€ 150) betreffen die anteilige Weiterberechnung von Produktions- und Promotionleistungen, die bei der 313 Music JWP AG entstanden sind und aus denen Jack White künftig Vorteile aus der Einnahme von GEMA-Gebühren hat.

17 Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB

17.1 Organbezüge

Angaben in T€	2007	2006
Gesamtbezüge des Vorstands	346	1.139
davon fixer Anteil	346	95
davon variabler Anteil	0	39
davon kurzfristige Bezüge	346	1.139
davon langfristig fällige Bezüge für Altersvorsorge	0	0
davon Abfindungen	0	250
Bezüge ehemaliger Vorstandsmitglieder	99	0
Pensionsrückstellungen für ehemalige Vorstandsmitglieder	0	0
Gesamtbezüge des Aufsichtsrates	30	12
davon kurzfristige Bezüge	30	12

Die kurzfristigen Bezüge der Mitglieder des Vorstands verteilen sich im Geschäftsjahr 2007 wie folgt:

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands verteilen sich im Geschäftsjahr 2007 wie folgt:

Angaben in TEUR	Fix	Variabel	Langfristig	Gesamt
Thomas M. Stein	304	0	0	304
Volker Neumüller (seit 13. September)	18	0	0	18
Horst Nußbaum (bis 31. Januar)	24	0	0	24
Summe	346	0	0	346

Sämtliche Vorstandsbezüge sind fix und kurzfristig. Im Geschäftsjahr wurden weder Abfindungen noch Bonuszahlungen an die Vorstandsmitglieder gezahlt. Pensionszusagen bzw. für den Fall der Beendigung der Tätigkeit zugesagte Pensionen oder Abfindungen bestehen nicht. Aktienbasierte Vergütungskomponenten bestehen nicht.

Forderungen gegen bzw. Verbindlichkeiten gegenüber nahestehenden Personen bestehen zum 31.12.2007 wie folgt:

Angaben in T€	Forderungen	Verbindlichkeiten
Aufsichtsratsmitglieder	290	17
Thomas M. Stein	0	0
Volker Neumüller	18	450
Summe	308	467

17.2 Honorare des Abschlussprüfers

Im Geschäftsjahr wurden für den Abschlussprüfer Honorare in Höhe von T€ 50 für die Abschlussprüfung und T€ 18 für sonstige Beratungsleistungen als Aufwand erfasst.

17.3 Mitarbeiterzahl

Der 313 Music JWP Konzern beschäftigte im Geschäftsjahr 2007 durchschnittlich 19 Mitarbeiter inklusive Vorstand. Auszubildende und Teilzeitbeschäftigte gibt es nicht. Davon entfallen 7 auf anteilmäßig einbezogene ausländische Unternehmen.

18 Organmitglieder der Muttergesellschaft

Zusammensetzung des Aufsichtsrates:

Herr Jürgen Uhlemann, Kaufmann, Siek

- Vorsitzender, Mitglied des Aufsichtsrates seit 04.04.2008
- keine weiteren Mandate

Herr Dr. Thomas Griebe, Rechtsanwalt, Hamburg

- stellv. Vorsitzender, Mitglied des Aufsichtsrates seit 05.06.2008
- keine weiteren Mandate -

Herr Karl-Heinz Klempnow, Kaufmann, Berlin

- Mitglied des Aufsichtsrates seit 01.01.2008

Mandate: Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der GEMA, Berlin; Mitglied des Beirats

der GEMA Stiftung, Berlin

Herr Stefan Grau, Steuerberater / Wirtschaftsprüfer, Paphos-Tala / Zypern

- stellv. Vorsitzender vom 07.09.2007 bis 31.05.2008

Mandate: Mitglied im Aufsichtsrat der DGAG Deutsche Grundvermögen AG, Hamburg und Aufsichtsratsvorsitzender der Ymos AG, Obertshausen

Herr Manfred Gustav Karl Atzert, Bankkaufmann, Hamburg

- Vorsitzender des Aufsichtsrates vom 03.07.2007 bis 28.03.2008
- keine weiteren Mandate -

Herr Holm Tippner, Rechtsanwalt, München

- vom 20.03.2007 bis 31.12.2007
- keine weiteren Mandate -

Frau Marlis Weidtmann, Kauffrau, Heiligenhaus

- stellv. Vorsitzende vom 03.07.2007 bis 27.08.2007

Mandate: Mitglied im Aufsichtsrat der Verlag Blazek & Bergmann seit 1891 Aktiengesellschaft, Düsseldorf, Vorstandsvorsitzende Effecten-Spiegel AG, Düsseldorf.

Herr Hartmut Fromm, Rechtsanwalt, Berlin

- Vorsitzender des Aufsichtsrates bis 03.07.2007

Mandate: Vorsitzender des Vorstandes der IMW Immobilien AG, Berlin; Vorsitzender des Aufsichtsrates der M. Tech Technologie und Beteiligungs AG, Unterensingen; Stellvertretender Aufsichtsrat der CeWe Color Holding AG, Oldenburg; Präsident des Verwaltungsrates der Vermar Verwaltungs- und Marktstudien AG und der Vermar Beteiligungs AG, Zürich (Schweiz); Mitglied des Verwaltungsrates der DUX Trust Partners AG, Triesen (Fürstentum Liechtenstein); Mitglied des Beirates der Homburg N.V., Soest (Niederlande), und der Homburg Invest Inc., Halifax (Kanada); Mitglied des Vorstandes und Schatzmeister des Kaiser Friedrich-Museums-Verein, Berlin; Mitglied des Beirates des Touro College, Berlin; Mitglied des Vorstandes des Verein der Förderer der Seelsorge e.V., Berlin; Präsident und CEO der HoT JWP Music. Inc., Miami/USA.

Herr Albert Czapski, selbständiger Medienberater, München

- bis 03.07.2007

- keine weiteren Mandate -

Herr Christoph Schmidt (bis 20.03.2007), Consultant, Neubiberg

- stellv. Vorsitzender bis 20.03.2007

- keine weiteren Mandate -

Zusammensetzung des Vorstandes:

Herr Thomas M. Stein, Kaufmann, Baldham

- Vorsitzender des Vorstandes

Herr Volker Neumüller, Kaufmann, Berlin

- Mitglied des Vorstandes seit 13.09.2007

Herr Horst Nußbaum, genannt Jack White, Kaufmann, Kitzbühel / Österreich

- Mitglied des Vorstandes bis 31.01.2007

Zum Bilanzstichtag stellen sich die Beteiligungsverhältnisse wie folgt dar:

Aktionärsstruktur	Anzahl der Aktien (Stück)	Anteil am Grundkapital (%)
Streubesitz	6.350.000	73,84
Effecten-Spiegel AG	1.650.000	19,19
Heinz Heiler	600.000	6,98
Summe	8.600.000	100

Am 17.07.2007 teilte uns die Effecten-Spiegel AG gemäß § 21 I WpHG mit, dass der Stimmrechtsanteil der Effecten-Spiegel AG an der Jack White Productions AG am 11. Juli 2007 die Schwelle von 20% unterschritten hat und zu diesem Tag 19,49 % beträgt. Diese Meldung wurde gem. § 26 I WpHG am 17.07.2007 veröffentlicht.

Herr Heiler hat der Gesellschaft bestätigt, dass er zum 31.12.2007 600.000 Aktien hatte, eine Meldung war nicht erforderlich, da keine Schwelle über- oder unterschritten wurde.

19 Erklärung gem. § 161 AktG

Die Gesellschaft hat die nach § 161 AktG vorgeschriebene Entsprechungserklärung zum Corporate Governance Kodex abgegeben und den Aktionären auf der Internetseite dauerhaft zugänglich gemacht.

20 Bilanzzeit

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Unterföhring, den 10.07.2008

Der Vorstand

Thomas M. Stein

Volker Neumüller

BESTÄTIGUNGSVERMERK

Wir haben den von der 313 Music JWP AG aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1.1.2007 bis 31.12.2007 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs.1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt 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 Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen 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 anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den 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 Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss 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 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 Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs.1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht im Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Ohne diese Beurteilung einzuschränken, weisen wir auf die Ausführungen im Lagebericht und im Anhang zum Konzernabschluss hin. Unter Abschnitt „Gesamtrisiko“ im Lagebericht hat der Vorstand ausgeführt, dass der Konzernabschluss zum 31.12.2007 unter der Going-Concern-Prämisse aufgestellt ist, der Fortbestand der Gesellschaft jedoch davon abhängt, dass die von der Gesellschaft vorgenommene Umstrukturierung durch äußere Faktoren nicht wesentlich beeinträchtigt wird und die in den Finanzplänen angenommenen zukünftigen Erträge, deren Prognose allein aufgrund des Geschäftsmodells mit erheblichen Unsicherheiten verbunden ist, auch erzielt werden. Weiterhin hat der Vorstand nicht ausgeschlossen, dass im Rahmen der Umstrukturierung der Gesellschaft Liquidität durch eine weitere Kapitalerhöhung zugeführt werden muß. Im Konzernanhang hat der Vorstand unter Abschnitt „Verwendung von Schätzungen“ ausgeführt, dass auch die Schätzungen für die Beurteilungen der Werthaltigkeit des Goodwills sowie für die Bewertungen von aktiven latenten Steuern ebenfalls allein aufgrund des Geschäftsmodells mit erheblichen Unsicherheiten verbunden sind.

Neuss, den 11. Juli 2008

W I S B E R T – T R E U H A N D
GmbH
- Wirtschaftsprüfungsgesellschaft -

Jörg Wisbert
Wirtschaftsprüfer

KONZERNLAGEBERICHT
DER
313 MUSIC JWP AKTIENGESELLSCHAFT
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR
2007

Geschäft und Rahmenbedingungen

Konjunkturelle Rahmenbedingungen

Gesamtwirtschaft

Die deutsche Wirtschaft bewegte sich 2007 auf verhältnismäßig hohem Niveau. Nach Berechnungen des Statistischen Bundesamtes nahm das Bruttoinlandsprodukt um 2,5 % zu. Auch international stellten sich die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen im Berichtsjahr insgesamt positiv dar, obwohl sich in der zweiten Jahreshälfte die Auswirkungen der US-Immobilienkrise zunehmend bemerkbar machten. Weltweit erhöhte sich das Bruttoinlandsprodukt nach Angaben des Instituts für Weltwirtschaft (IfW) um etwa 5 %, im Euroraum lag der Zuwachs bei rund 2,6 %. In den USA schwächte sich die wirtschaftliche Dynamik deutlicher ab. Zwar blieb die Konjunktur mit einem Wachstum von 2,2 % vergleichsweise robust, im zweiten Halbjahr trübten die Spannungen an den Finanzmärkten und das nachlassende Verbrauchervertrauen das Klima jedoch spürbar ein.

Branchenspezifischer Verlauf

In der Tonträgerindustrie hat sich die jahrelange Talfahrt 2007 weiter beschleunigt. Nach Angaben des Bundesverbands Musikindustrie (BVMI) gingen die Umsätze in Deutschland um 3,2 % zurück nach einem Minus von 2,4 % im Vorjahr. Insgesamt wurde im Berichtsjahr Musik im Wert von 1,65 Milliarden Euro verkauft - über CDs, Musikvideos, Downloads oder Mobilangebote. Erlöse aus anderen Teilen der musikalischen Wertschöpfungskette wie Lizenzen, Merchandising- oder Werbeeinnahmen, Künstlermanagement sowie Konzert- und Ticketerlöse, die zum Teil deutlich zulegen konnten, sind darin nicht enthalten.

Beim Musikverkauf wurden ausschließlich im Online-Bereich Zuwächse erzielt – wenn auch auf niedrigem Niveau. 2007 verzeichnete dieses Segment ein Plus von nahezu 40 % auf über 35 Millionen Downloads, der Anteil am Gesamtmarkt erhöhte sich um einen Punkt auf 4 %. Inklusive

Mobil-Verkäufe über Handys erreichte er 6 %. Absatzstärkster Bereich im deutschen Musikmarkt blieb die CD mit einem Anteil von 81 %. Hier blieb der Verkauf mit rund 149 Millionen Alben gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert. Dabei erfreute sich vor allem deutsche Musik wieder wachsender Beliebtheit. Mit fünf Platzierungen dominierten nationale Produktionen die Top Ten der Album-Jahrescharts 2007. Insgesamt stieg der Anteil deutscher Musikproduktionen in den Charts auf rund 40 %.

Die Zahl der unrechtmäßigen Downloads nahm 2007 leicht ab, was laut BVMI vor allem auf den massiven rechtlichen Druck zurückgeht. Erstmals nutzten weltweit mehr Menschen legale Angebote für den Musikdownload als illegale Tauschbörsen. Auch als Handelsform erfreut sich das Internet weiter wachsender Beliebtheit: Der Vertrieb über digitale Medien machte bereits fast ein Viertel des gesamten Umsatzes mit Musikprodukten aus. Im traditionellen Handel dominierten weiter die Elektrofachmärkte mit einem Umsatzanteil von fast 30 %.

Geprägt war der Musikmarkt 2007 von einer nachhaltigen Umstrukturierung: Um die Abhängigkeit vom klassischen Tonträgergeschäft zu verringern, arbeiteten die Unternehmen der Branche mit Hochdruck am Ausbau und der Erschließung neuer Erlösquellen wie Künstler- und Konzertmanagement, Lizenzierung, Merchandising und anderen Dienstleistungen. Allein in Deutschland haben die Konsumenten laut einer Studie der GfK im ersten Halbjahr 2007 von ihren Gesamtausgaben für Unterhaltungsangebote etwa 22 % für Live-Musikveranstaltungen ausgegeben. Rechnet man den non-music-Bereich dazu, wird nahezu jeder dritte Euro, der für Entertainment ausgegeben wird, in der Veranstaltungsbranche erzielt. Damit übertreffen die Umsätze im Segment Live-Musik die im Tonträgermarkt bei weitem.

Geschäftsgrundlage und Organisationsstruktur des Konzerns

Die 313 Music JWP AG, die bis Anfang September 2007 als Jack White Productions AG firmierte, produziert und veröffentlicht Musikaufnahmen mit verschiedenen Künstlern, erwirbt Aufnahmen anderer Produzenten und wertet diese aus. Neben diesem Geschäftsfeld Musikproduktionen sind wir über unsere Tochtergesellschaft 313 Music GmbH, an der wir 51 % der Anteile halten, im Bereich Künstlermanagement tätig. Dadurch partizipieren wir nicht nur an den Tonträgerverkäufen, sondern an allen Erlösen eines Künstlers. Über die 45 %-ige Beteiligung an der Manfred Hertlein Veranstaltungs-GmbH decken wir zudem das Segment Veranstaltungsmanagement ab. Forciert werden soll auch weiterhin das Verlagsgeschäft, in dem das geistige Eigentum von Komponisten und Textern verwaltet wird. Dazu werden kontinuierlich neue Urheberrechte aufgebaut und von der Tochtergesellschaft Transcontinent Musikverlag OHG ausgewertet. Firmensitz der 313 Music JWP AG ist Unterföhring bei München.

Zu den ausländischen Tochtergesellschaften gehört die VI Music Holding Inc., Puerto Rico, an der die 313 Music JWP AG 50 % plus eine Aktie hält. Sie fungiert als Holding für die Beteiligung an der ebenfalls in Puerto Rico ansässigen VI Music LLC, an der wir 50 % besitzen. Geschäftszweck dieser Gesellschaft ist die Produktion und Veröffentlichung von Musikwerken, insbesondere im amerikanischen Raum. Die restlichen Anteile der VI Music LLC gehören der Universal Music Group, die auch den weltweiten Vertrieb des dazu gehörigen Labels VI Music übernimmt. Die restlichen Anteile an der amerikanischen HoT JWP Music Inc., Miami, an der die 313 Music JWP AG im Berichtsjahr noch 48,3 % hielt, wurden rückwirkend zum 31.12.2007 verkauft.

Außerdem besaß die 313 Music JWP AG jeweils 100 % der Anteile an der ALDACO entertainment GmbH und der White Records GmbH, beide Unterföhring. Die Gesellschaften wurden zum 1. Januar 2008 auf die Seven Days Music GmbH, Unterföhring, verschmolzen.

Vertriebspartner

Die Produktionen ihrer Labels vertreibt die 313 Music JWP AG nicht selbst, sondern arbeitet mit hochkarätigen externen Partnern zusammen. Bei den physischen Tonträgern übernehmen die beiden Weltmarktführer Universal und Sony BMG den größten Teil der Distribution. Dabei konzentriert sich die Universal Music Group überwiegend auf den amerikanischen Markt und Sony BMG auf den deutschsprachigen Raum. Bei den Produktionen des Labels 313 Music nutzen wir zusätzlich bestehende Vereinbarungen mit anderen Vertriebspartnern.

Im wachstumsstarken Bereich Online-Handel kooperieren wir seit Juli 2007 mit der Zebralution GmbH, einem der weltweit führenden Spezialisten für Digitalvertrieb. Die Gesellschaft garantiert eine gute Verfügbarkeit und Platzierung der Titel bei den digitalen Händlern. Zu den Vertriebspartnern von Zebralution gehören unter anderen AOL, Apple iTunes, Jamba, MusicNet, Napster, T-Online, Universal Music Online, VirginMega und viele weitere.

Strategie

Vorrangiges strategisches Ziel der 313 Music JWP AG ist es, die bestehenden Geschäftsfelder der Gesellschaft zu stärken und neue Tätigkeitsfelder zu erschließen, um langfristig eine höhere Ertragsstabilität zu erreichen. Dies resultiert aus der Erkenntnis, dass das bestehende Geschäftsfeld alleine nicht mehr zukunftsträchtig ist und man sich daher gezwungen sah neue Geschäftsfelder zu erschließen. Im traditionellen Bereich Musikproduktionen gehört dazu vor allem die Verpflichtung weiterer Künstler und junger Talente, die Verbreiterung des Repertoires, z.B. durch

Hörspielproduktionen, sowie die verstärkte Zusammenarbeit mit etablierten Labels und Produzenten. Neben dem physischen Vertrieb der Tonträger sehen wir große Chancen in der steigenden Nutzung des Online-Handels. Das Verlagsgeschäft, also die Auswertung der Musikrechte, treiben wir ebenfalls weiter voran.

Bei der Erschließung zusätzlicher Marktsegmente konzentriert sich die 313 Music JWP AG vor allem auf die Bereiche Künstler- und Veranstaltungsmanagement. Dadurch partizipieren wir langfristig an größeren Teilen der Wertschöpfungskette des Musikgeschäfts und sichert die Existenz unserer Unternehmensgruppe für die Zukunft ab.

Steuerungssystem und Unternehmensführung

Auf Grundlage der Konzernstrategie definiert der Vorstand der 313 Music JWP AG geeignete Maßnahmen für die Umsetzung. Der Erfolg wird über verschiedene Kennzahlen gemessen. Hierzu zählen Umsatz, EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern), Cashflow sowie das Jahresüberschuss/-fehlbetrag. Die Einhaltung dieser Kennzahlen wird laufend kontrolliert.

Der Vorstand setzt sich aus zwei Mitgliedern zusammen. Vorsitzender ist Thomas M. Stein, der die Gesellschaft von Ende Januar 2007, dem Zeitpunkt des Ausscheidens von Jack White, bis 13. September 2007 als Alleinvorstand führte. An diesem Termin wurde Volker Neumüller als weiteres Mitglied des Vorstands der 313 Music JWP AG bestellt.

Die Arbeit des Vorstands wird kontinuierlich vom Aufsichtsrat überwacht. Diesem Gremium gehörten am 31.12.2007 an: Manfred Atzert als Vorsitzender des Gremiums, der stellvertretende Vorsitzende Stefan Grau und Holm Tippner, der sein Mandat zum Jahresende 2007 niederlegte. Für ihn wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2008 Karl-Heinz Klempnow entsandt. Herr Atzert hat zum 28.03.2008 sein Amt als Vorstandsvorsitzender aus Krankheitsgründen niedergelegt. Für ihn wurde gerichtlich Herr Uhlemann als Nachfolger bestellt. Herr Grau hat zum 31.05.2008 sein Amt niedergelegt. Es wurde gerichtlich Herr Dr. Griebe bestellt.

Der Konzernjahresabschluss 2007 der Gesellschaft wurde nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt, die Daten bis 2003 nach den US General Accepted Accounting Principles (US-GAAP). Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses der Muttergesellschaft 313 Music JWP AG gelten die Rechnungslegungsstandards des deutschen Handelsgesetzbuches (HGB).

Geschäftsentwicklung 2007 im Überblick

Die 313 Music JWP AG leitete 2007 eine umfassende Neustrukturierung ein, um ihre Geschäftsbasis zu verbreitern und die Erträge zu stabilisieren. Dabei ging es vor allem um die Erschließung neuer Tätigkeitsfelder. Da die entsprechenden Maßnahmen erst im Laufe des Jahres umgesetzt wurden, führten sie im Berichtszeitraum noch nicht zu signifikanten Einnahmen. Insgesamt reduzierte sich der Umsatz im Konzern gegenüber dem Vorjahr von 11,7 Mio. Euro auf 5,2 Mio. Euro, das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) lag bei -5,3 Mio. Euro nach -2,2 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2006.

Der Jahresfehlbetrag konnte zwar verringert werden, dies stellt aber noch keine befriedigende Entwicklung dar: Er ging von 8,1 Mio. Euro auf 7,3 Mio. Euro zurück. Dies ist zum einen mit dem starken Umsatzrückgang verbunden, der durch die Auflösung einer Geschäftsbeziehung zustande kam und damit verbundene erhöhte Retouren. Erstmals wurde eine Retourenrückstellung gebildet in Höhe von 0,4 Mio. Euro. Durch eine Kapitalerhöhung wurde der Gesellschaft neues Kapital zugeführt, das im Wesentlichen für den Neuerwerb und die Erhöhung von Beteiligungen verwendet wurde. Durch den Verkauf von Nutzungsrechten im Jahr 2007 wurden einmalige Erlöse erzielt die als Erträge aus Beteiligungen das Geschäftsergebnis in Höhe von 2 Mio. Euro positiv beeinflussten.

Wichtige Ereignisse 2007

Mehrheitliche Übernahme der 313 Music GmbH

Ende April 2007 übernahm die 313 Music JWP AG 51 % der 313 Music GmbH, die auf das Management von Künstlern spezialisiert ist und ein eigenes Label betreibt. Im Laufe des Jahres wurden die Geschäftsfelder dieser Berliner Gesellschaft, die unser bestehendes Tätigkeitsspektrum erweitern, integriert und die Organisationsstrukturen entsprechend angepasst. Unter anderem übernimmt die Gesellschaft das Künstlermanagement der Finalisten der RTL-Casting-Show „Deutschland sucht den Superstar“. Auch Mark Medlock, der Gewinner der 2007er Staffel, wird von der 313 Music GmbH betreut. Außerdem gehören zum Künstler-Portfolio Ex-Spice-Girl Melanie C, der Künstler Ben, Produzent und Komponist Lukas Hilbert, der Künstler und „5-Sterne-Deluxe“-Gründer „Das BO“ sowie Kate Hall.

Kooperation mit der Zebralution GmbH

Anfang Juli unterzeichnete die 313 Music JWP AG einen Vertrag mit der Zebralution GmbH, einem der weltweit führenden Spezialisten für Online-Vertrieb in der Musikindustrie. Die Vereinbarung umfasst die Digitalisierung und elektronische Aufbereitung sowie den Online-Handel aller Aufnahmen unseres Back-Katalogs und der Neuproduktionen. Dieser Distributionsweg, der parallel zum traditionellen Vertrieb einer CD erfolgt, wird in der Musikindustrie aber auch für unsere Gesellschaft immer wichtiger.

Ausbau der Marktstellung im Veranstaltungsmanagement

Unsere Beteiligung an der Manfred Hertlein Veranstaltungs GmbH, Würzburg, haben wir Ende Dezember von 20 % auf 45 % erhöht. Damit stärken wir unsere Stellung im Geschäftsfeld Veranstaltungsmanagement, das 2007 insgesamt hohe Zuwächse verzeichnete. Der Konzertveranstalter, Tourneeproduzent und Musikmanager etablierte sich vor allem durch Events und Shows wie Max Raabe, Monty Roberts („Der Pferdeflüsterer“) und NIGHT of the JUMPs (Freestyle Motocross Artisten). Außerdem ist das Unternehmen, das ca. 400 Tourneeterminen und über 100 örtliche Konzerte pro Jahr veranstaltet, Marktführer im Schlager- und Volksmusikbereich mit Künstlern wie Andrea Berg, Brunner & Brunner sowie „Andy Borg präsentiert den Musikantenstadl Unterwegs“.

Sonderprüfung in den USA

Die von uns eingeleiteten Sonderprüfungen in den USA wurden im Berichtsjahr abgeschlossen. Eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft hatte dort die aufgetretenen Unregelmäßigkeiten untersucht - insbesondere die Jahresabschlüsse der Jahre 2004 und 2005 der HoT JWP Music Inc. in Miami sowie die Folgen für die Jahres- und Konzernabschlüsse der 313 Music JWP AG. Zusätzlich klärte ein Rechtswissenschaftler, ob Schadensersatzansprüche gegen frühere Organmitglieder bestehen.

Die endgültigen Untersuchungsberichte lagen uns Anfang November 2007 vor und haben gravierende Fehler in den betreffenden Jahresabschlüssen der HoT JWP Music Inc. bestätigt. Eine erforderliche Abwertung des HoT-Beteiligungsansatzes bei der Muttergesellschaft wurde in der Vergangenheit nicht vorgenommen sondern erstmals im Konzernabschluss 2006. Folglich sind auch die Konzern- und AG-Abschlüsse aus den Jahren 2004 und 2005 fehlerhaft. Das Rechtsgutachten bestätigte zudem vielfache Pflichtverletzungen des ehemaligen Vorstands. Daraus ergeben sich Schadensersatzansprüche gegen diese Mitglieder und gegen das Management der US-Tochtergesellschaft.

Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

Kennzahlen Konzern	2007	2006
Umsatzerlöse	5.168 TEuro	11.646 TEuro
EBITDA	-4.422 TEuro	-1.567 TEuro
EBIT	-5.268 TEuro	-2.215 TEuro
Jahresfehlbetrag	-7.262 TEuro	-8.081 TEuro
Cashflow nach DVFA/SG	-6.522 TEuro	-7.484 TEuro
Investitionen	604 TEuro	3.420 TEuro
Mitarbeiter (per 31.12.)	19	22

Konzernumsatz

Der Konzernumsatz der 313 Music JWP AG belief sich im Geschäftsjahr 2007 auf 5,2 Mio. Euro nach 11,7 Mio. Euro im Vorjahr. Verantwortlich für den 56 %-igen Rückgang war vor allem ein wesentlich schwächeres Tonträgergeschäft. Bei der VI Music LLC in Puerto Rico verringerte sich das Geschäftsvolumen von 4,0 Mio. Euro auf 2,3 Mio. Euro, die Muttergesellschaft 313 Music JWP AG erzielte einen Umsatz rund 2,6 Mio. Euro nach 6,1 Mio. Euro im Vorjahr.

Darüber hinaus machten sich im Jahresabschluss die Änderungen im Konsolidierungskreis bemerkbar: Im Vorjahr war die amerikanische Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc., die 2007 nicht mehr einbezogen wurde, mit einem Umsatz von rund 1,3 Mio. Euro enthalten. Die 313 Music GmbH, mit der wir unser Tätigkeitsspektrum 2007 um das neue Geschäftsfeld Künstlermanagement erweiterten, wird seit 1. August 2007 konsolidiert und trug seitdem einen Umsatz von 473 TEuro bei. Bei den per 1. Juli 2007 erstmalig einbezogenen Gesellschaften Aldaco entertainment GmbH und White Records GmbH wurden im Berichtszeitraum keine Erlöse verbucht.

Grafik: Umsatzentwicklung im Konzern

in Mio. Euro	2003 US-GAAP	2004 IFRS	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS
Konzernumsatz	24,2	27,9	23,3	11,7	5,2

Zu den wichtigsten Veröffentlichungen im Geschäftsjahr 2007 gehörten die Produktionen von Mark Medlock. Sein Debütalbum „Mr. Lonely“ platzierte sich ebenso als Nummer 1 in den deutschen Charts wie die Auskopplungen „Now Or Never“ und „You can get it“. Diese Veröffentlichungen wurden ohne Ausnahme mit Platin ausgezeichnet. Auf Platz 1 in den Charts stieg auch das Album „Dreamcatcher“, das den Goldstatus überschritt. Bei den Veröffentlichungen wirkte Erfolgsprozent Dieter Bohlen mit, der im November 2007 einen Beratervertrag mit der 313 Music JWP AG unterzeichnete. Zudem erreichte der Künstler mit seinen Titeln Spitzenplätze bei den Internet-Musikläden und den Klingelton-Portalen und veröffentlichte 2007 sein erstes Buch, mit dem er in der „Spiegel“-Bestsellerliste geführt wurde.

Vor allem für die weitere Entwicklung der Gesellschaft wichtig war der exklusive Vertrag mit Alex Christensen, den wir im November geschlossen haben. Mit dem Nummer-1-Titel „Du hast den schönsten Arsch der Welt“ seines Projekts Alex C. feat. Y-ass eroberte der Produzent und Künstler sofort nach Unterzeichnung die Verkaufscharts. Auch der Nachfolgesong „Doktorspiele“ erreichte hohe Platzierungen. Als Produzent steht Alex Christensen unter anderem hinter Kate & Ben und der Gruppe Rednex, die wir 2008 unter Vertrag genommen haben.

Von Hansi Hinterseer gab es 2007 insgesamt zwei Veröffentlichungen: Das Dialekt-Album „Volksmusik der Berge“ und die CD „Von Herz zu Herz“. Zudem erschien im Berichtsjahr unser erstes Hörspiel: das „GIBLINGE-Projekt“, eine inzwischen vierteilige Reihe von Hörspielen und Kinderbüchern, für das Roland Kaiser als Autor und Erzähler federführend verantwortlich zeichnet. Die Reihe wurde Ende März auf der Buchmesse in Leipzig vorgestellt.

In den Verkaufscharts platzieren konnten sich 2007 auch Kate & Ben mit ihrer Single „Bedingungslos“ sowie deutsche HipHop-Formation Die Firma mit dem Titel „Glücksprinzip“ und ihrem Album „Goldene Zeiten“. Das neue Album „Moving On“ von ELLI haben wir über das Label Hitch-Records der US-Erfolgsproduzenten Gary Baker und Anthony Little veröffentlicht – begleitet von zahlreichen Werbemaßnahmen.

Auch unsere jungen Künstler verzeichneten im Berichtsjahr erste Erfolge. So erreichte die vierköpfige Münchener Punk-Rock-Formation JENSON mit ihrem ersten Titel „Wir werden“ bereits die Top 100 der Deutschland-Charts. Neu bei uns unter Vertrag sind auch Alexa Phazer, die Ende Juli die Single „Ich heirate mich selbst“ präsentierte, und Lisa Bund, eine der Finalistinnen der letzten DSDS-Staffel. Sie veröffentlichte 2007 ihr Debut-Album „Born Again“.

Ergebnisentwicklung

Der Konzern-Jahresfehlbetrag der 313 Music JWP AG reduzierte sich im Jahresvergleich von 8,1 Mio. Euro auf 7,2 Mio. Euro. Bezogen auf die im Jahresmittel im Umlauf befindliche Aktienanzahl von 7.088.889 (Vj. 7 Mio. Stück) ergibt sich daraus für 2007 ein Ergebnis von -1,02 (Vj. -1,15) Euro je Aktie.

Das Bruttoergebnis im Konzern ging durch das verringerte Umsatzvolumen im Berichtsjahr von 7,3 Mio. Euro auf 2,4 Mio. Euro zurück. In den Herstellungskosten, die sich von 4,4 Mio. Euro auf rund 2,8 Mio. Euro verringerten, waren insbesondere Aufwendungen für die Musikproduktion, Lizenzgebühren und Abschreibungen auf Musikverwertungsrechte enthalten.

Das Betriebsergebnis, das dem EBIT (Ergebnis vor Zinsen und Steuern) entspricht, lag im Berichtsjahr bei rund -5,3 Mio. Euro nach -2,2 Mio. Euro im Vorjahr. Dabei wurden die Vertriebskosten von 5,7 Mio. Euro auf 4,1 Mio. Euro zurückgeführt und die Allgemeinen und Verwaltungskosten von 3,7 Mio. Euro auf rund 3,5 Mio. Euro. Sie betrafen vor allem Beratungs- und Abschlussgebühren sowie Löhne und Gehälter. Der Personalaufwand im Konzern nahm um 692 TEuro auf 1,4 Mio. Euro ab. Im Vorjahreswert von 2,1 Mio. Euro waren hohe Bonus- und Abfindungszahlungen an ehemalige Vorstandsmitglieder der Gesellschaft einbezogen.

Bereinigt um die Abschreibungen, die sich von 648 TEuro auf 740 TEuro erhöhten, ergibt sich ein EBITDA (Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen) von -4,4 Mio. Euro nach -1,6 Mio. Euro im Jahr 2006. Erheblich reduziert wurden die Abschreibungen auf Finanzanlagen: von 3,6 Mio. Euro auf 1,5 Mio. Euro. Im Vorjahr waren hier hohe Abwertungen bei der amerikanischen Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc. enthalten. Im Berichtsjahr wird hier eine Forderung der VI Music LLC gegen Vidal Investment vorsorglich ausgebucht, da die Einbringlichkeit der Forderung zweifelhaft erscheint. Zudem wurden 2006 sonstige Aufwendungen in Höhe von 4,2 Mio. Euro verbucht, die vor allem Wertminderungen auf Forderungen der 313 Music JWP AG gegen die HoT JWP Music Inc. betrafen.

Ergebnisentwicklung im Konzern

In Mio. Euro	2003 US-GAAP	2004 IFRS	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS
EBIT	3,09	4,34	4,90	-2,22	-5,27
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	1,54	2,32	3,26	-8,08	-7,26

Im HGB-Abschluss der **313 Music JWP AG** wird ein Fehlbetrag von 4,8 Mio. Euro ausgewiesen nach 7,9 Mio. Euro im Vorjahr.

Geschäftsentwicklung nach Segmenten:

Angaben in T€	Labels		Verlage		Konzern	
	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2006
Segmenterlöse	5.668	12.103	1.911	398	7.579	12.501
davon konzernintern	0	0	0	40	0	40
davon Europa	3.336	6.685	1.911	398	5.247	7.083
davon USA/Puerto Rico	2.332	5.418	0	0	2.332	5.418
Segmentergebnis	-5.482	-5.546	1.304	101	-4.178	-5.446
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	0	-1.002	0	0	0	-1.002
Zinsergebnis					6	129
Übriges Finanzergebnis					-1.444	-3.532
Sonstige nicht segmentierte Konzernaufwendungen bzw. -erlöse					119	-456
Ergebnis vor Steuern					-5.497	-10.307
Ertragsteuern					-1.765	2.226
					-7.262	-8.081
Planmäßige Abschreibungen	685	592	41	56	726	648
Wertminderungsaufwendungen	-2.253	-8.372	-154	0	-2.408	-8.372
davon im Segmentergebnis enthalten	-785	-3.818	-154	0	-940	-3.818
davon im Ergebnis aus assoziierten Unternehmen enthalten	0	-1.002	0	0	0	-1.002
davon im übrigen Finanzergebnis enthalten	-1.468	-3.552	0	0	-1.468	-3.552
Segmentinvestitionen	604	3.420	0	0	604	3.420
davon Europa	604	3.399	0	0	604	3.399
davon USA/Puerto Rico	0	21	0	0	0	21
Segmentvermögen	24.380	25.339	487	1.467	24.867	26.806
davon Europa	14.257	13.112	487	1.467	14.744	14.579
davon USA/Puerto Rico	10.123	12.227	0	0	10.123	12.227
Anteile an assoziierten Unternehmen	960	0	0	0	960	0
Nicht segmentiertes Konzernvermögen					2.168	4.829
Konzernvermögen					27.995	31.635
Segmentschulden	3.816	3.672	62	19	3.878	3.691
Nicht segmentierte Konzernschulden					3.667	3.210
Konzernschulden					7.545	6.901
Anzahl der Mitarbeiter	19	20	0	2	19	22
davon Europa	12	13	0	2	12	15
davon USA/Puerto Rico	7	7	0	0	7	7

Die Geschäftstätigkeit der 313 Music JWP AG ist entsprechend der operativen Bereiche in zwei Segmente gegliedert: Unter Labels sind die Musikproduktionen und die Vermarktung der Lizenzrechte zusammengefasst, die Sparte Verlage beinhaltet den Erwerb und die Vermarktung von Urheberrechten. Die sekundäre Segmentierung erfolgt nach den Regionen Europa und USA/Puerto Rico.

Im Geschäftsjahr wurde im Segment Labels ein Gesamtumsatz von 5,0 Mio. Euro ausgewiesen nach 11,3 Mio. Euro im Vorjahr. Davon entfielen 2,0 (Vj. 5,2) Mio. Euro auf Erlöse in den USA bzw. Puerto Rico. Der Jahresfehlbetrag verbesserte sich im Jahresvergleich von -8,1 Mio. Euro auf -7,3 Mio. Euro. Außerhalb Europas wurden davon -1.515 (Vj. -308) TEuro erzielt.

In der Sparte Verlage gingen die ausschließlich im deutschsprachigen Raum generierten Umsatzerlöse im Jahresvergleich von 392 TEuro auf 212 TEuro zurück. Aus dem Verkauf von Nutzungsrechten am Musikkatalog der Transcontinent Musikverlag OHG resultierte 2007 ein positiver Ergebnisbeitrag von 1,6 Mio. Euro, sodass sich das Segmentergebnis von 67 TEuro im Vorjahr auf rund 1,3 Mio. Euro verbesserte.

Kapitalflussrechnung

Konzernkapitalflussrechnung	1.1.-31.12.2007	1.1.-31.12.2006
Kurzfassung in TEuro		
Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-1.641	-541
Mittelzufluss aus der Investitionstätigkeit	633	-235
Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit	1.313	815
Zahlungswirksame Veränderung des Finanzmittelfonds	305	39
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	1.158	1.123
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	1.568	1.158

Der Cashflow nach DVFA/SG beträgt für das Geschäftsjahr 2007 T€ -6.522 (Vorjahr: T€ -7.484). Der Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit beträgt T€ 1.641 (Vorjahr: T€ 541). Die Zahlungen von Ertragssteuern und Zinsen sind im Mittelabfluss aus der laufenden Geschäftstätigkeit enthalten. Im Berichtszeitraum sind Ertragsteuererstattungen von T€ 192 zugeflossen (Vorjahr: Ertragsteuerzahlungen T€ 8). Die Zinszahlungen der Periode betragen T€ 26 (Vorjahr: T€ 98). Die Einnahmen aus Zinsen verringerten sich von T€ 227 im Vorjahr auf T€ 32 in 2007.

Aus der Investitionstätigkeit resultiert insgesamt ein Mittelzufluss in Höhe von T€ 633 (Vorjahr: Mittelabfluss T€ 235). Dieser ist auf die Einnahmen aus dem Verkauf des Musikkataloges der Transcontinent Musikverlag OHG zurückzuführen (T€ 2.325).

Der Mittelzufluss aus der Finanzierungstätigkeit beträgt T€ 1.313 (Vorjahr: T€ 815) und resultiert hauptsächlich aus der im Dezember 2007 durchgeführten Kapitalerhöhung.

Der Finanzmittelbestand besteht aus Bargeldbeständen und Guthaben bei Banken und stimmt mit der in der Bilanz ausgewiesenen Position Liquide Mittel überein.

Investitionen

Die 313 Music JWP AG investierte im Geschäftsjahr 2007 insgesamt 0,6 Mio. Euro nach 3,4 Mio. Euro im Vorjahr. Die immateriellen Vermögensgegenstände nahmen um 1,6 Mio. Euro auf 17,8 Mio. Euro zu, was nahezu ausschließlich auf den Erwerb von Katalogen und Musikrechten zurückzuführen ist. Die Finanzinvestitionen in Höhe von 0,6 Mio. Euro resultierten vor allem aus dem Ausbau der Beteiligung an der Manfred Hertlein Veranstaltungen GmbH.

Die Abschreibungen im Konzern stiegen leicht von 648 TEuro auf 740 TEuro.

Grafik: Investitionen im Konzern

In Mio. Euro	2003 US-GAAP	2004 IFRS	2005 IFRS	2006 IFRS	2007 IFRS
Investitionen	1,4	1,1	0,8	3,4	0,6

Die Investitionen der Muttergesellschaft 313 Music JWP AG lagen 2007 bei insgesamt 2.179 TEuro. Davon entfielen rund 41 TEuro auf Sach- und 2.138 TEuro auf Finanzanlagen. Die Abschreibungen beliefen sich in der AG auf insgesamt 1.410 TEuro.

Konzernbilanz

Die Konzernbilanzsumme der 313 Music JWP AG ist per Ende 2007 mit 28,0 (Vj. 31,6) Mio. Euro in der Summe leicht gesunken. Wesentliche Effekte auf der Aktivseite resultierten aus der Verringerung der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen von 3,8 Mio. Euro auf 1,2 Mio. Euro und der Wertpapiere des Umlaufvermögens von 794 TEuro auf 150 TEuro. Dem stand ein Aufbau der flüssigen Mittel von 1,2 Mio. Euro auf 1,6 Mio. Euro gegenüber. Per saldo gingen die kurzfristigen Vermögensgegenstände im Stichtagsvergleich von 11,7 Mio. Euro auf 7,7 Mio. Euro zurück.

Von den langfristigen Vermögensgegenständen, die in der Summe von 20,0 Mio. Euro auf 20,3 Mio. Euro leicht zulegten, erhöhten sich vor allem die immateriellen Vermögenswerte: Durch den vergrößerten Bestand an Musikrechten stiegen diese um rund 1,6 Mio. Euro auf 17,8 (Vj. 16,2) Mio. Euro. Die Anteile an der Manfred Hertlein Veranstaltungs GmbH, die wir im Berichtsjahr von 20 % auf 45 % aufgestockt haben, wurden als Beteiligung an assoziierten Unternehmen in Höhe von 960 TEuro ausgewiesen. Im Vorjahr waren diese in der Position Beteiligungen in Höhe von 460 TEuro verbucht worden.

Auf der Passivseite reduzierten sich die kurzfristigen Verbindlichkeiten von 5,3 Mio. Euro auf rund 5,1 Mio. Euro, während die langfristigen von 1,6 Mio. auf 2,4 Mio. Euro stiegen. In der Summe erhöhten sich die Verbindlichkeiten somit um rund 644 TEuro auf 7,5 Mio. Euro. Dabei stand dem nahezu kompletten Abbau der kurzfristigen Darlehen (Vj. 815 TEuro) ein Zuwachs um rund 524 TEuro bei den langfristigen Darlehen gegenüber.

Durch die bis zum Jahresende 2007 erfolgreich platzierte erste Tranche der Kapitalerhöhung nahm das gezeichnete Kapital zum Stichtag von 7,0 Mio. Euro auf 8,6 Mio. Euro und die Kapitalrücklage um TEuro 241 zu. Damit wurden die laufenden Verluste nur teilweise kompensiert, sodass das Eigenkapital im Konzern am 31. Dezember 2007 mit 20,5 Mio. Euro unter dem Vorjahreswert von 24,7 Mio. Euro lag. Die Eigenkapitalquote ging auf 73,0% zurück.

Vermögens- und Kapitalstruktur (in TEuro)	31.12.2007	%	31.12.2006	%
Kurzfristige Vermögensgegenstände	7.733	28	11.676	37
Langfristige Vermögensgegenstände	20.262	72	19.959	63
Summe Aktiva	27.995	100	31.635	100
Kurzfristige Verbindlichkeiten	5.103	18	5.315	17
Langfristige Verbindlichkeiten	2.442	9	1.586	5
Eigenkapital	20.450	73	24.734	78
Summe Passiva	27.995	100	31.635	100

In der Bilanz der Muttergesellschaft 313 Music JWP AG, die sich von 18,1 Mio. Euro auf 17,8 Mio. Euro leicht verkürzte, stieg das Anlagevermögen geringfügig von 11,1 Mio. Euro auf 11,2 Mio. Euro, während sich das Umlaufvermögen von 7,0 Mio. Euro auf 6,6 Mio. Euro verringerte. Die liquiden Mittel erhöhten sich von 0,9 Mio. Euro auf rund 1,2 Mio. Euro.

Sozialbericht

Am Jahresende 2007 beschäftigte die 313 Music JWP AG konzernweit 19 Mitarbeiter nach 22 am Vergleichsstichtag. Davon waren wie im Vorjahr 7 Personen in Puerto Rico/USA tätig. Im Inland haben wir uns 2007 vor allem im Bereich TV- und Funk-Promotion sowie im Ressort Finanz- und Rechnungswesen verstärkt. Bei der Muttergesellschaft 313 Music JWP AG waren am 31. Dezember 2007 insgesamt 9 Mitarbeiter angestellt.

Es besteht kein Anspruch auf Altersversorgung, ein Mitbestimmungsgremium der Angestellten besteht nicht.

Nachtragsbericht

Die zweite Tranche der im November 2007 beschlossenen Kapitalerhöhung konnten wir Mitte Januar 2008 in vollem Umfang platzieren. Die verbleibenden 483.333 Aktien wurden von privaten Anlegern und strategischen Investoren im Rahmen einer nicht öffentlichen Privatplatzierung zum festgesetzten Bezugspreis gezeichnet. Insgesamt gab die 313 Music JWP AG damit im Rahmen der Kapitalmaßnahme 2.083.333 neue Aktien zum Bezugspreis von 1,20 Euro je Stück aus, was einem Mittelzufluss in Höhe von 2,5 Mio. Euro entsprach.

Rückwirkend zum 01. Januar 2008 wurden zu Beginn des Jahres die restlichen Anteile in Höhe von 48,3 % an der amerikanischen Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc., Miami, verkauft. Die Anteile an der ALDACO entertainment GmbH und der White Records GmbH, an der wir jeweils 100 % halten, wurden mit Wirkung zum 10. April 2008 auf die Seven Days Music GmbH, Unterföhring, verschmolzen.

Anfang April 2008 machte der Aufsichtsrat der 313 Music JWP AG Schadensersatzansprüche gegen Jack White und Frank Nußbaum geltend. Nach Abschluss der Sonderprüfungen bei der Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc., Miami, wurden die ehemaligen Vorstandsmitglieder schriftlich aufgefordert, der Gesellschaft den entstandenen Schaden, der vorläufig mit 1,9 Mio. Euro ermittelt wurde, zu ersetzen. Dieser Betrag umfasst ausschließlich Prüfungs- und Beratungskosten sowie unzulässig gewährte Darlehen. Sollte der Schaden nicht behoben werden, ist beabsichtigt Klage zu erheben. Der in den USA voraussichtlich entstandene Schaden ist darin noch nicht enthalten und wird in dortigen Verfahren gesondert ermittelt.

Der Vorstandsvorsitzende Thomas M. Stein wird seinen zum 31. August 2008 endenden Vertrag nicht verlängern. Er wird der Gesellschaft zukünftig als Berater zur Verfügung stehen.

Risikobericht

Risikopolitik

Das Geschäftsmodell und die Geschäftstätigkeit der 313 Music JWP AG ist von der Sache her mit Risiken verbunden, die sich trotz aller Sorgfalt nie vollständig ausschließen lassen. Zentrale Aufgabe der konzernweiten Risikopolitik ist es, diese frühzeitig zu erkennen, zu kontrollieren und zu reduzieren. Dabei folgen wir dem Grundsatz, vorhandene Chancen zu nutzen und Risiken nur dann einzugehen, wenn ein angemessener Beitrag zum Unternehmenswert erwartet werden kann. Auf allen Leitungsebenen wird das Risikobewusstsein der Mitarbeiter geschärft durch den ständigen Umgang mit Risiken und die Pflicht zur regelmäßigen Berichterstattung.

Risikomanagement-System

Die 313 Music JWP AG verfügt über ein Risikomanagement-System, das auf einem internen Überwachungssystem, dem Konzerncontrolling, dem regelmäßigen Kontakt zu den Tochter- und Beteiligungsgesellschaften und der Beobachtung verschiedener Frühwarnindikatoren basiert. Mögliche Risiken werden mit Hilfe von Kennzahlen und Indikatoren identifiziert, dokumentiert, hinsichtlich Schadenshöhe und Eintrittswahrscheinlichkeit bewertet und gesteuert.

Wesentlicher Bestandteil des Systems ist eine konzerneinheitliche Unternehmensplanung, die monatlich aktualisiert wird. Darin werden die Umsätze und Ausgaben aller Projekte überwacht und bewertet. Die monatliche Berichterstattung bzw. Meldungen bei Erreichen bestimmter Risikoschwellen stellen sicher, dass Risiken frühzeitig erkannt, sofort an die zuständigen Entscheidungsträger kommuniziert und rasch Gegenmaßnahmen eingeleitet werden.

Bei der VI Music Holding Inc. in Puerto Rico haben wir im Rahmen des Beteiligungscontrollings ein vierteljährlich stattfindendes Boardmeeting eingeführt, bei dem jeweils über den aktuellen Geschäftsverlauf berichtet wird. Ein von der 313 Music JWP AG Beauftragter in den USA hält zudem ständig Kontakt zu der Gesellschaft und wird prüferisch tätig. Er informiert den Vorstand sofort über Abweichungen und klärt diese vor Ort. Auch bei den anderen Beteiligungsgesellschaften ist der Vorstand der 313 Music JWP AG in die wesentlichen Entscheidungen stets eingebunden.

2007 standen folgende Risikokategorien, die unsere Geschäftsentwicklung sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beeinflussen könnten und leider letztlich auch beeinflusst haben, im Zentrum der Beobachtung:

Gesamtwirtschaftliche Risiken

Als international tätiges Unternehmen wird die 313 Music JWP AG von weltwirtschaftlichen Rahmendaten beeinflusst. Insbesondere eine Abschwächung der Konjunktur in den für uns wichtigen deutschsprachigen Ländern, den USA und in Puerto Rico ist dabei von Bedeutung. Wir begrenzen daraus resultierende Risiken durch eine detaillierte Marktbeobachtung und versuchen, die jeweiligen Auswirkungen auf unsere Zukunftsprognosen zu übertragen.

Allgemeiner Rückgang der Abverkaufszahlen im Tonträgerbereich

Spezifische Risiken birgt auch das Branchenumfeld, in dem sich die Gesellschaft bewegt. Vor allem der Absatzrückgang und die sinkenden Margen bei den CD-Verkäufen schwächen seit Jahren die Musikindustrie. Um dieser Entwicklung gegenzusteuern, hat die 313 Music JWP AG Unternehmensbeteiligungen erworben, eine Neuausrichtung vollzogen und sich neue Erlösquellen erschlossen. Durch die Erweiterung unseres Tätigkeitsspektrums insbesondere um die Bereiche Künstler- und Veranstaltungsmanagement streben wir an, an allen Erwerbsströmen des Künstlers zu partizipieren, und somit die Umsätze zunehmend von den Tonträgerverkäufen abzukoppeln.

Illegale Downloads

Ein allgemeines Risiko der Branche sind illegale Musikdownloads. Diesem kann nur begegnet werden, wenn legale Downloads auf einem Preisniveau angeboten werden, die es im Vergleich zur Strafandrohung uninteressant machen, eine illegale Handlung zu begehen. Mit dem Online-Vertriebspartner Zebralution ist die 313 Music JWP AG hier auf einem guten Weg, da sich diese Gesellschaft den Marktgegebenheiten angepasst hat. Die Verletzung von Urheberrechten wird von der gesamten Musikindustrie auf juristischem Weg strengstens geahndet. Zwischen 2003 und 2007 hat sich die Zahl der illegalen Downloads von 602 Millionen auf 312 Millionen reduziert.

Ein Viertel aller Musikprodukte wird über das Internet erworben. Die 313 Music JWP AG hat diesen Trend erkannt und Ende 2007 die Digitalisierung aller Titel abgeschlossen. Damit verfügen wir auf diesem Gebiet über eine gute Marktposition.

Saisonale Schwankungen

Saisonale Schwankungen sind dem Musikgeschäft immanent. Es gibt ein Hoch am Jahresende sowie einen durch Retouren beeinflussten Jahresbeginn. Zudem führen Faktoren wie z.B. Fußball Großereignisse zu Änderungen des Konsumverhaltens. Um diesen Entwicklungen vorzubeugen, werden Titel produziert, die sich auf diese Themen beziehen, und rechtzeitig vor diesen Ereignissen veröffentlicht.

Ausfall von Künstlern

Dem Umsatzrisiko durch den Ausfall von Künstlern steuern wir durch die Verbreiterung unseres Repertoires gegen. Dadurch verringern wir unsere Abhängigkeit von einzelnen Künstlern, die einen wesentlichen Anteil an den gesamten Lizenzeinnahmen im Konzern haben, und können Ausfälle einzelner Acts besser abfedern.

Retouren

Bezüglich der Retourenquote ist das Unternehmen an die Vereinbarungen des Vertriebspartners Sony BMG gebunden. Bei Verträgen, die direkt mit Unternehmen aus dem NTO (Non Traditional Outlet)-Bereich geschlossen werden, streben wir entweder einen Ausschluss oder einen prozentuale Beschränkung des Retourenrechts an. Im Vorfeld von Veröffentlichungen halten wir Rücksprache mit dem Vertriebspartner, um den Veröffentlichungstermin und die Absatzmenge zur Vermeidung erhöhter Retouren genauer zu prognostizieren. Zudem sind wir ständig mit unseren Partnern in Kontakt, um retournierte Ware möglichst schnell an andere Abnehmer zu veräußern. Dabei kommen uns die guten Kontakte im NTO-Bereich zugute.

Risiken bei der Tochtergesellschaft in den USA

Die 2006 begonnenen Sonderprüfungen bei der US-Tochtergesellschaft HoT JWP Music Inc. haben eine Verlustsituation bei der Beteiligungsgesellschaft in Miami erkennbar werden lassen, die auch das Ergebnis im Konzern maßgeblich beeinflusste. Die Untersuchungen wurden 2007 beendet. Aus heutiger Sicht kann davon ausgegangen werden, dass die entsprechenden Aufwendungen im Jahresabschluss 2007 voll umfänglich berücksichtigt wurden. Die Verfolgung von Ersatzansprüchen wird geprüft. Im April 2008 wurden erste Schadensersatzforderungen gegen ehemalige Vorstandsmitglieder geltend gemacht. Die noch bestehende Minderheitsbeteiligung an der HoT JWP wurde rückwirkend zum 01. Januar 2008 verkauft.

Mitarbeiterfluktuation

Die Risiken durch das Ausscheiden von Mitarbeitern in Schlüsselpositionen schätzen wir in unserem Unternehmen als gering ein. Nach einer kompletten personellen Neuausrichtung im Geschäftsjahr 2007 ist keine Fluktuation mehr zu verzeichnen. Jeder Mitarbeiter arbeitet über seine Kernkompetenz hinaus auch übergreifend in anderen Bereichen, so dass ein möglicher Ausfall kompensiert werden kann.

Währungsrisiko

Währungsrisiken sind bei der 313 Music JWP AG ebenfalls als gering anzusehen und werden aktuell nicht abgesichert.

Rechtliche Risiken

Um rechtliche Risiken zu verringern, arbeiten wir mit qualifizierten externen Beratern zusammen. Mit dem Abschluss geeigneter Versicherungen minimieren wir die finanziellen Folgen möglicher Haftungs- oder Schadensfälle. Für die Organmitglieder der 313 Music JWP AG wurde eine Directors & Officers Liability Insurance (D&O-Versicherung) abgeschlossen.

Es liegen der Gesellschaft von verschiedenen Anwälten Androhungen von Anlegerschutzklagen in Höhe von insgesamt TEUR 3.948 vor. Es wurden Klagen angedroht wegen möglicher Verletzung von Vorstandspflichten durch ehemalige Organe der Gesellschaft – es wurde keine Rückstellung gebildet. Von Gesetzes wegen haftet die Gesellschaft für die Verstöße ihrer Organe, jedoch geht die Gesellschaft nicht davon aus, dass ein finanzieller Schaden entsteht.

Gesamtrisiko

Der Vorstand hat alle Möglichkeiten wahrgenommen und veranlasst, die voraussichtliche Entwicklung und Risiken der künftigen Entwicklung der Gesellschaft so plausibel wie möglich zu erfassen und den Jahresabschluss zum 31.12.2007 unter der Going-Concern-Prämisse aufgestellt.

Nach den bestehenden Finanzplanungen für die Going-Concern Prämisse und den angenommenen plausiblen Planungsansätzen sind die Risiken, denen die Gesellschaft gegenübersteht, aus heutiger Sicht des Vorstands zu beherrschen und gefährden den Fortbestand des Unternehmens nicht. Dies gilt jedoch eingeschränkt nur, wenn die von der Gesellschaft vorgenommene Umstrukturierung durch äußere Faktoren nicht wesentlich beeinträchtigt wird und die in den Finanzplänen angenommenen zukünftigen Erträge auch erzielt werden. Insoweit bestehen hinsichtlich der Prognose der zukünftigen Erträge erhebliche Unsicherheiten, die sich allein aufgrund des Geschäftsmodells ergeben.

Die Liquidität der Gesellschaft ist zurzeit gesichert; es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass im Rahmen der Umstrukturierung Liquidität durch eine weitere Kapitalerhöhung zugeführt werden muss.

Prognosebericht

Gesamtkonjunktur

Die Dynamik der Weltwirtschaft wird 2008 voraussichtlich abnehmen. Große Unsicherheit besteht darüber, wie sich die Turbulenzen an den internationalen Finanzmärkten auf Unternehmen und Verbraucher tatsächlich auswirken. Nach Ansicht des IWF werden die Wachstumsraten vor allem in den Industrieländern zurückgehen, während sich die Effekte in den Entwicklungs- und Schwellenländern in Grenzen halten dürften. Für die USA beispielsweise prognostiziert der IWF einen Anstieg beim Bruttoinlandsprodukt um 1,5 %, der Euroraum dürfte ein Plus von etwa 1,6 % aufweisen. Für Deutschland geht die Bundesregierung in ihrer aktuellen Schätzung von einem Wachstum um etwa 1,2 % aus.

Branchenverlauf

In der Musikindustrie rechnen Branchenexperten damit, dass der Verkauf physischer Tonträger weiter abnimmt. Laut einer Studie der GfK verringern sich die Umsätze im Musikmarkt bis 2010 im Jahresdurchschnitt um 5 %. Lediglich die legalen Downloads können laut BVMI 2008 voraussichtlich erneut Zuwächse verzeichnen. Allerdings werden diese die Einbußen beim CD-Absatz, dem mit Abstand größten Umsatzträger der Branche, noch nicht ausgleichen: Das Marktforschungsunternehmen Jupiter schätzt, dass die digitalen Musikumsätze den Rückgang im Tonträgergeschäft in Europa erst im Jahr 2010 kompensieren werden. Im Musik-Veranstaltungsmarkt wird sich das erreichte Niveau in den nächsten drei Jahren voraussichtlich stabilisieren und den Anteil am Gesamtmarkt damit weiter erhöhen.

Alle Unternehmen aus der Musikbranche werden weiterhin daran arbeiten, sich neue Erlösquellen zu erschließen, um die Abhängigkeit von den Tonträgerverkäufen zu verringern. Dabei geht es um Einnahmen aus Lizenzen, Künstlermanagement, Konzert- und Ticketverkäufen sowie Merchandising- oder Werbeeinnahmen. In diesen Geschäftsfeldern wird 2008 mit zum Teil mit deutlichen Zuwachsraten gerechnet. Auch einzelne Marktsegmente wie deutschsprachige Musik erfreuen sich großer Beliebtheit. Vor allem die Schlager- und Volksmusikbranche blickt positiv in die Zukunft und rechnet mit Steigerungen bei den Tonträger-Verkäufen, im Download-Bereich und Besucherzahlen bei Veranstaltungen.

Voraussichtliche Entwicklung des Konzerns

Die 313 Music JWP AG wird den eingeschlagenen Kurs 2008 konsequent fortsetzen und versuchen, von den zukunftsorientierten Investitionen zu profitieren, die in die Wege geleitet wurden. Durch den Ausbau unserer Tätigkeitsfelder und die optimierten Kostenstrukturen können wir die Ertragslage voraussichtlich verbessern. Insgesamt rechnen wir im laufenden Jahr mit einem verbesserten Umsatz und einem verbesserten Ergebnis.

Unser vorrangiges strategisches Ziel ist es, immer größere Teile der Vermarktungskette in der Musikindustrie zu nutzen, und damit mehr Unabhängigkeit von den reinen Tonträgerverkäufen zu erreichen. Auf lange Sicht erreichen wir so eine höhere Ertrags- und Planungssicherheit. Vor allem die neuen Geschäftsfelder Künstler- und Veranstaltungsmanagement sowie das Verlagsgeschäft werden wir konsequent ausbauen. Außerdem setzen wir verstärkt auf den wachstumsstarken Online-Vertrieb, um den Veränderungen in der Branche Rechnung zu tragen. Mit dieser Neuausrichtung haben wir im Gegensatz zu anderen Unternehmen frühzeitig begonnen und erhoffen uns dadurch einen Wettbewerbsvorteil.

Auch im Bereich Musikproduktionen verbreitern wir unsere Basis. Dazu verpflichten wir zusätzliche Künstler sowie junge Talente, bauen das Repertoire, z.B. um Hörspielproduktionen, aus und intensivieren die Zusammenarbeit mit etablierten Labels und Produzenten.

In den ersten Monaten 2008 konnten wir im operativen Geschäft des Konzerns bereits einige Erfolge vermelden: Zum einen hielt sich der Hit "Du hast den schönsten Arsch der Welt" von Alex C. feat. Y-ass über mehrere Wochen in den deutschen Single-Charts und erreichte im Januar Gold-Status. Auch der Nachfolgetitel „Doktorspiele“ von dem Projekt, hinter dem der Künstler Alex Christensen steht, eroberte auf Anhieb die Verkaufscharts. Sehr erfolgreich verkaufte sich auch der Titelsong zur Kult-Serie „Shaun das Schaf“, der vom vielfach ausgezeichneten Comedian Ralf Schmitz gesungen wird. Die Single vermarktet die 313 Music JWP AG in Kooperation mit dem WDR.

Superstar Mark Medlock wurde Anfang Februar mit dem ECHO ausgezeichnet, der als einer der wichtigsten Musikpreise der Welt gilt. Er ehrt die erfolgreichsten nationalen und internationalen Topstars des jeweils vergangenen Jahres. Mark Medlock gewann in der Kategorie „Erfolgreichster Newcomer National“. Im Mai wurde Mark Medlock als „Best Newcomer“ mit dem begehrten VIVA Musikpreis COMET ausgezeichnet. Die Single „Summer Love“ aus dem aktuellen Album „Cloud Dancer“ erreichte jüngst, nachdem sie auf Anhieb Platz 1 der deutschen Charts eroberte, Gold Status in Deutschland.

Rednex, die durch den internationalen Hit „Cotton Eye Joe“, der in zwölf Ländern die Chartposition 1 erreichte, bekannt wurden, kletterten im Juni mit der zur Fußball-Europameisterschaft veröffentlichten Single „Football Is Our Religion“ auf Platz 1 der Verkaufsrangliste in der schwedischen Heimat der Band. Insgesamt erhielt Rednex bisher 41 Goldene Platten und hatte allein in Deutschland sechs Nr. 1-Titel. Der weltweite Künstlervertrag zwischen der 313 Music GmbH und Rednex erfolgte zusammen mit der King Size Records GmbH des Erfolgsproduzenten Alex Christensen und sichert uns auch eine Beteiligung an den Live-Einnahmen der Band.

Neu unter Vertrag sind DSDS Gewinner Thomas Godoj und der Zweitplatzierte Fady Maalouf. Die Single von Thomas Godoj „Love Is You“ hat bereits Gold Status erreicht. Das erste Album von Thomas Godoj „Plan A!“ sowie die Single von Fady Maalouf „Blessed“ erschienen vergangene Woche.

Hansi Hinterseer, seit Jahren einer der Bestseller im Künstlerportfolio der Gesellschaft, erreichte mit seinem aktuellen Album „Ein kleines Edelweiß“ Gold in Österreich. Die neue CD umfasst 14 Volksweisen, die charakteristische Mundartmelodien aus der Tiroler Heimat des Künstlers aufgreifen. Das neue Schlageralbum von Hansi Hinterseer „Für immer“ erscheint am 22. August 2008.

Neue Veröffentlichungen planen wir im Konzern 2008 unter anderem mit den Künstlern Alex C., Das BO, Mike Krüger, Heino sowie den Newcomern Jenson und Bruno Ferrara. Eine Ausweitung des Personalstands ist derzeit nicht geplant.

Vergütungsbericht gem. § 314 Abs. 1 Nr. 6 HGB

Der Vergütungsbericht stellt die Grundzüge und die Struktur der Vergütungen des Vorstands und des Aufsichtsrats dar. Er ist Bestandteil des Konzernlageberichts und richtet sich mit Ausnahme der individualisierten Offenlegung der Vergütung nach den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex.

Vergütung des Vorstands

Die Höhe und Struktur der Vorstandsvergütung orientieren sich an der Größe des Unternehmens, seiner wirtschaftlichen und finanziellen Lage sowie dem Erfolg des Unternehmens im Wettbewerbsumfeld. Die Gesamtbezüge und die einzelnen Vergütungsbestandteile stehen ferner in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des jeweiligen Vorstandsmitglieds, seiner persönlichen Leistung und der Leistung des Gesamtvorstands.

Die Bezüge des Vorstands enthalten feste und variable Bestandteile. Das Vergütungssystem des Vorstands besteht aus einer festen Jahresvergütung, die in gleichen monatlichen Teilbeträgen ausbezahlt wird. Ein Aktienoptionsplan besteht nicht.

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands verteilen sich im Geschäftsjahr 2007 wie folgt:

Angaben in TEUR	Fix	Variabel	Langfristig	Gesamt
Thomas M. Stein	304	0	0	304
Volker Neumüller (seit 13. September)	18	0	0	18
Horst Nußbaum (bis 31. Januar)	24	0	0	24
Summe	346	0	0	346

Die Arbeitsverträge der Vorstandsmitglieder enthalten keine Abfindungsklauseln.

Vergütung des Aufsichtsrats

Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten neben dem Ersatz ihrer Auslagen eine Vergütung, die sich aus einem festen und einem variablen Bestandteil zusammensetzt. Der feste Vergütungsbestandteil beträgt 3.000 Euro jährlich. Wird eine Dividende beschlossen, die höher als 0,20 Euro je Aktie ist, so beträgt der variable Vergütungsanteil 1.000 Euro je volle 0,10 Euro der so höher beschlossenen Dividende. Der Vorsitzende erhält jeweils das Zweifache der genannten Beträge.

Die Vergütung ist zahlbar am Tag nach der Hauptversammlung, in der über die Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats Beschluss gefasst wird.

Einem während eines Geschäftsjahres ausscheidenden Aufsichtsratsmitglied wird die Vergütung zeitanteilig gewährt.

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrats verteilen sich im Geschäftsjahr 2007 wie folgt:

Angaben in EUR	Fix	Variabel	Gesamt
Manfred Atzert	3.000,00	0	3.000,00
Stefan Grau	1.000,00	0	1.000,00
Holm Tippner	2.338,70	0	2.338,70
Hartmut Fromm	3.000,00	0	3.000,00
Marlis Weidtmann	500,00	0	500,00
Christoph Schmidt	661,30	0	661,30
Albert Czapski	1.500,00	0	1.500,00
Summe	12.000,00	0	12.000,00

Angaben nach § 315 Abs. 4 HGB**Zusammensetzung des gezeichneten Kapitals**

Das Grundkapital der Gesellschaft in Höhe von 8.600.000,00 Euro war am 31.12.2007 eingeteilt in 8.600.000 auf den Inhaber lautende Stammaktien. Die Aktien repräsentieren daher einen nominalen Wert von 1,00 Euro je Aktie. Verschiedene Aktiengattungen bestehen nicht.

Beschränkungen die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffend

Die Aktien sind nicht vinkuliert und können frei übertragen werden. Jede Aktie gewährt das gleiche Stimmrecht (eine Stimme je Aktie). Beschränkungen hinsichtlich der Stimmrechte oder der Übertragung, die sich aus Vereinbarungen zwischen Aktionären ergeben, sind der Gesellschaft nicht bekannt.

Direkte oder indirekte Beteiligungen am Kapital von über 10%

Die Effecten-Spiegel AG hat der Gesellschaft mitgeteilt, dass sie am 31.12.2007 insgesamt 19,19 % des Grundkapitals hielt. Weitere Aktionäre mit Anteilsbesitz von mehr als 10 % sind der Gesellschaft nicht bekannt.

Inhaber von Aktien mit Sonderrechten

Es bestehen keine aktiengebundenen Sonderrechte. Das durch § 4.1.1 der Satzung eingeräumte Recht, ein Mitglied des Aufsichtsrats zu entsenden, ist an die Person von Jack White gebunden.

Stimmrechtskontrolle für Arbeitnehmer-Aktionäre

Soweit Arbeitnehmer der Gesellschaft gleichzeitig am Kapital beteiligt sind, üben sie ihre Kontrollrechte wie jeder andere Aktionär nach den Bestimmungen von Gesetz und Satzung aus. Eine Stimmrechtskontrolle wird nicht ausgeübt.

Vorschriften über Ernennung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern

Die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft werden gemäß § 84 AktG vom Aufsichtsrat bestellt und abberufen. § 84 Abs. 3 AktG schreibt auch vor, dass eine Abberufung während der Bestellzeit nur aus wichtigem Grund erfolgen kann. Gemäß § 4.2.8 der Satzung entscheidet der Aufsichtsrat über Bestellung und Abberufung von Vorständen mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen (wie über alle sonstigen Angelegenheiten auch, soweit nicht das Gesetz zwingend ein anderes Mehrheitserfordernis vorschreibt). Nach § 5 der gegenwärtigen Fassung der Satzung besteht der Vorstand aus einer oder mehreren Personen, deren genaue Anzahl der Aufsichtsrat fest-

gelegt. Der Aufsichtsrat bestimmt einen Vorstandsvorsitzenden oder Vorstandssprecher. Vorstandsmitglieder sollen bei ihrer Bestellung das 68. Lebensjahr nicht vollendet haben.

Satzungsänderungen erfolgen gemäß § 179 Abs. 2 AktG i.V.m. § 3.3.2 der Satzung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und – insoweit abweichend vom Gesetz, das eine Mehrheit von 75% des vertretenen Kapitals vorsieht – der einfachen Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals, wenn nicht das Gesetz zwingend etwas anderes vorschreibt. Da die Aktien der Gesellschaft proportionales Stimmrecht gewähren, folgt aus dem zusätzlichen Erfordernis der Kapitalmehrheit keine weitere Erschwernis; Satzungsänderungen sind beschlossen, wenn die Zahl der Ja-Stimmen die Zahlen der Nein-Stimmen übersteigt. Darüber hinaus ist der Aufsichtsrat berechtigt, die Satzung zu ändern, soweit die Änderung nur die äußere Fassung der Satzung betrifft (§ 4.3.3 der Satzung).

Vorstandsbefugnisse im Hinblick auf Aktienausgabe und –rückkauf

Es besteht ein genehmigtes Kapital nach § 2.3 der Satzung vom 03. Juli 2007. Die Hauptversammlung hat den Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats bis zum 4. Juli 2009 das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 3.200.000 Euro durch ein- oder mehrmalige Ausgabe von Inhaberaktien in gesetzlich zulässiger Zahl gegen Bar- oder Sacheinlage zu erhöhen. Dabei kann das Bezugsrecht der Aktionäre aus den in der Satzung genannten Gründen ausgeschlossen werden. Durch dieses genehmigte Kapital kann die Gesellschaft außerhalb des jährlichen Turnus für Hauptversammlungen flexibel auf bestehenden Finanzierungsbedarf reagieren. Davon hat die Gesellschaft Gebrauch gemacht durch eine im Dezember 2007 und Januar 2008 durchgeführten Kapitalerhöhung. Damit ist der Vorstand ermächtigt nach § 2.3 der Satzung vom 21. Januar 2008, mit Zustimmung des Aufsichtsrates bis zum 4. Juli 2009 das Grundkapital um bis zu 1.116.667 Euro zu erhöhen.

Vereinbarungen für den Fall eines Kontrollwechsels

Die Gesellschaft hat keine Vereinbarungen getroffen, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen.

Bilanzzeit

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Unterföhring, 10. Juli 2008

Der Vorstand

Thomas M. Stein

Volker Neumüller