

Vorstandsvergütung

Der Vorstand der EM.TV AG besteht aus drei Mitgliedern: Werner E. Klatten, Vorsitzender des Vorstandes, Rainer Hühner, Vorstand Sport, sowie Dr. Andreas Pres, Vorstand Finanzen.

Zu den Laufzeiten der Vorstandsverträge:

Der Vorstandsvertrag mit Herrn Werner E. Klatten hat eine Laufzeit bis zum 31.12.2007.

Nachdem die EM.TV AG Anfang 2005 alle Anteile an DSF GmbH und Sport1 GmbH von KarstadtQuelle und Herrn Dr. h.c. Hans-Dieter Cleven übernommen hat, wurden die beiden Engagements von Herrn Hühner - zum einen für die EM.TV AG, zum anderen für die DSF GmbH – mit Wirkung zum 01.06.2005 wieder in einem Vertrag zusammengeführt. Der Vertrag von Herrn Hühner endet am 28.02.2009.

Der Vertrag des Finanzvorstandes Dr. Andreas Pres läuft bis zum 31.12.2008.

Zu den Vergütungskomponenten:

Gemäß dem Deutschen Corporate Governance Kodex umfasst die Gesamtvergütung jedes Vorstandsmitgliedes sowohl fixe als auch variable Bestandteile. Die variablen Vergütungsteile wiederum setzen sich aus einmaligen Komponenten zusammen, die für außerordentliche Leistungen durch den Aufsichtsrat gewährt werden, und aus Komponenten, die sich an den Ergebnissen des Konzerns bzw. der Konzerntochtergesellschaften orientieren. Die Höhe dieser variablen Vergütungskomponenten wird vom Aufsichtsrat festgesetzt und ist vertraglich begrenzt.

Als variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung hatten seinerzeit die Vorstandsmitglieder der ehemaligen EM.TV & Merchandising AG Aktienoptionspakete des Optionsprogramms 2000 erhalten.

Weitere Informationen zu den Aktienoptionen:

Durch Beschluss der Hauptversammlung der ehemaligen EM.TV & Merchandising AG vom 22.07.1999 (Optionsprogramm 1999), der durch Beschluss der Hauptversammlung der ehemaligen EM.TV & Merchandising AG vom 26.07.2000 geändert wurde (Optionsprogramm 2000), wurde der Vorstand der ehemaligen EM.TV & Merchandising ermächtigt, in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat für Mitarbeiter und Vorstände der Konzernunternehmen ein Aktienoptionsprogramm aufzulegen. Diese Optionen behalten auch weiterhin ihre Gültigkeit.

Im Rahmen der Restrukturierung hat die Hauptversammlung der EM.TV AG am 19.03.2004 beschlossen, den Berechtigten aus Stock Options an Stelle des Rechts, zum Basispreis je Optionsrecht je eine Inhaberaktie der ehemaligen EM.TV & Merchandising AG zu beziehen, das Recht zu gewähren, zum Basispreis je Optionsrecht je 10/73 Inhaber-Stammaktien der EM.TV AG zu beziehen. Die zu gewährenden Aktien in Höhe von ursprünglich bis zu 1.488.012 Stück werden aus dem dafür vorgesehenen Bedingten Kapital III ausgegeben. Von dem Gesamtvolumen der Stock Options waren 30 Prozent für Vorstandsmitglieder bzw. Geschäftsführer der Konzernunternehmen und 70 Prozent für Mitarbeiter der Konzernunternehmen vorgesehen. Im Übrigen gelten die Optionsbedingungen 1999 bzw. 2000 fort. Dies schließt eine Reduzierung des Basispreis nach Maßgabe der Optionsbedingungen im Hinblick auf die Ausgabe von Zertifikaten an die Alt-Aktionäre im Rahmen der Verschmelzung ein (Verwässerungsschutz).

Das Optionsprogramm 2000 sieht vor, dass 50 Prozent der Stock Options frühestens nach 2 Jahren (im Folgenden Tranche 1) und die übrigen 50 Prozent frühestens nach 4 Jahre (im Folgenden Tranche 2) ausgeübt werden können. Der Basispreis ermittelt sich aus dem Durchschnitt von Eröffnungs- und Schlusskurs der EM.TV-Aktie an der Frankfurter Wertpapierbörse am Tag des Ausgabebeschlusses (Referenzpreis), jedoch mindestens der anteilige Betrag des Grundkapitals für eine Stückaktie, zuzüglich 10 Prozent Aufschlag für die Tranche 1 bzw. 20 Prozent Aufschlag für Tranche 2. Die Stock Options haben eine Laufzeit von 10 Jahren. Nach Ausübung der Stock Options erhält der Begünstigte Stammaktien der EM.TV AG, wobei die aus der Ausübung hervorgehenden

Aktien von Beginn des Geschäftsjahres an, indem sie durch Ausübung entstanden sind, am Gewinn teilnehmen.

Zum 31.12.2005 entfallen auf die Mitglieder des Vorstandes insgesamt 600.000 Optionsrechte aus dem Optionsprogramm 2000, die zum Bezug von insgesamt 82.190 Aktien der EM.TV AG berechtigen. Die Optionsrechte verteilen sich auf die Vorstandsmitglieder wie folgt:

Name	Ausgabe	Ursprünglicher	Optionsrechte	Aktien	Preis je Aktie ²		Kurs
	Datum	Basispreis ¹			1. Tranche	2. Tranche	
	Vom	Euro/Aktie	Anzahl	Anzahl	1. Tranche	2. Tranche	31.12.05
			Stück	Stück	Euro	Euro	Euro
Werner E. Klatten	31.01.02	2,28	200.000	27.397	17,48	19,14	4,33
Rainer Hütter	31.01.02	2,28	200.000	27.397	17,48	19,14	4,33
Dr. Andreas Pres	07.06.02	1,29	100.000	13.698	9,53	10,47	4,33
	30.06.03	1,60	100.000	13.698	12,02	13,19	4,33

Anmerkung:

1. Ursprünglicher Basispreis je Aktie der früheren EM.TV & Merchandising AG vor Erhöhung gemäß Optionsbedingungen und Verwässerungsschutz
2. Bei Ausübung zu zahlender Preis je Aktie der EM.TV AG nach Erhöhung gemäß Optionsbedingungen, Anpassung entsprechend dem Verschmelzungsverhältnis 73:10 und Verwässerungsschutz im Hinblick auf die Ausgabe von Zertifikaten

Aufgrund des Kursverlaufes der ehemaligen EM.TV & Merchandising-Aktie als auch der EM.TV AG-Aktie konnten bisher zu keinem Zeitpunkt Optionen der Vorstände ausgeübt werden. Daher messen wir den Optionen derzeit keinen greifbaren Wert bei.

EM.TV AG
Unterföhring, im Februar 2006