

## **Bericht zur Vorstandsvergütung**

(Stand: 31. Mai 2006)

Der Vorstand der EM.TV AG besteht aus drei Mitgliedern: Werner E. Klatten, Vorsitzender des Vorstandes, Rainer Hüther, 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 hatte, wurden die beiden Engagements von Herrn Hüther – 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 Hüther 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 wurden in den Jahren 2002 und 2003 Aktienoptionen (nachfolgend *Stock Options*) an die Vorstandsmitglieder ausgegeben.

### Weitere Informationen zu den Aktienoptionen:

Die Ausgabe der *Stock Options* erfolgte auf Basis der Hauptversammlungsbeschlüsse der ehemaligen EM.TV & Merchandising AG vom 22.07.1999 und 26.07.2000 (nachfolgend *Optionsprogramm 2000*).

Nach Verschmelzung der EM.TV & Merchandising AG auf die EM.TV AG im Jahr 2004 haben die Berechtigten gemäß Hauptversammlungsbeschluss der EM.TV AG vom 19.03.2004 an Stelle des Bezugsrechtes auf Aktien der EM.TV & Merchandising AG nunmehr ein Bezugsrecht auf Aktien der EM.TV AG. Das Bezugsrecht wurde dabei durch Anwendung des Verschmelzungsverhältnisses von 73:10 reduziert. Im Übrigen gelten die Bedingungen des *Optionsprogramm 2000* fort.

Das *Optionsprogramm 2000* sieht vor, dass 50 Prozent der *Stock Options* frühestens nach 2 Jahren (nachfolgend *Tranche 1*) und die übrigen 50 Prozent frühestens nach 4 Jahren (nachfolgend *Tranche 2*) ausgeübt werden können. Der Basispreis entsprach bei Ausgabe dem Referenzpreis (d.h. dem Durchschnitt aus Eröffnung- und Schlusskurs der Aktien der EM.TV & Merchandising AG am Tag des Ausgabebeschlusses) zuzüglich 10 Prozent Aufschlag für *Tranche 1* bzw. 20 Prozent Aufschlag für *Tranche 2*. Die *Stock Options* haben eine Laufzeit von 10 Jahren.

Nach Verschmelzung hat sich der Basispreis je Aktie unter Anwendung des Verschmelzungsverhältnisses sowie der Berücksichtigung der Verwässerungsschutzklausel entsprechend erhöht (bereinigter Basispreis).

Zum 31.05.2006 entfallen auf die Mitglieder des Vorstandes insgesamt 600.000 *Stock Options* aus dem *Optionsprogramm 2000*, die zum Bezug von insgesamt 82.190 Aktien der EM.TV AG berechtigen und sich wie folgt verteilen:

Name	Ausgabe	Optionsrechte	Aktien	Basispreis je		Kurs		
	Datum			Anzahl	Anzahl		1. Tranche	2. Tranche
	Vom						Stück	Stück
Werner E. Klatten	31.01.02	200.000	27.397	17,48	19,14	3,78		
Rainer Hüther	31.01.02	200.000	27.397	17,48	19,14	3,78		
Dr. Andreas Pres	07.06.02	100.000	13.698	9,53	10,47	3,78		
	30.06.03	100.000	13.698	12,02	13,19	3,78		

Anmerkung:

1. Bereinigter Basispreis, d.h. der bei Ausübung zu zahlender Preis je Aktie der EM.TV AG nach Erhöhung gemäß Optionsbedingungen, Erhöhung gemäß Verschmelzungsverhältnis 73:10 und Anpassung gemäß Verwässerungsschutzklausel aufgrund der Ausgabe von Zertifikaten.

Seit dem Geschäftsjahr 2005 ist gemäß IFRS 2 Ziffer 53 für alle nach dem 7. November 2002 ausgegebene Optionsrechte, die zum 1. Januar 2005 noch nicht ausgeübt werden konnten, der Zeitwert zum jeweiligen Ausgabebetrag zu ermitteln und über die verbleibende Haltefrist als Personalaufwand zu verteilen. Diese Regelung findet hinsichtlich der an Vorstandsmitglieder ausgegebenen *Stock Options* lediglich Anwendung auf die am 30.06.2003 ausgegebenen *Stock Options* (siehe letzte Zeile der Tabelle oben).

Aufgrund des Kursverlaufes der zugrunde liegenden Aktie sind sämtliche Tranchen zu den *Stock Options* deutlich „aus dem Geld“ und konnten zu keinem Zeitpunkt ausgeübt werden. Vor diesem Hintergrund sowie aufgrund der fehlenden Fungibilität messen wir den *Stock Options* aktuell keinen greifbaren Wert bei.