

EM.TV Finance B.V.

Rijswijk, Niederlande

Bekanntmachung

über die Anpassung des Wandlungsverhältnisses
der

**€ 87.750.000,00 5,25% Wandelanleihe
von 2006/2013**

- ISIN DE000A0GQKR4 -

der EM.TV Finance B.V.
garantiert durch die Constantin Medien AG

Die außerordentliche Hauptversammlung der Constantin Medien AG, Ismaning, vom 28. Januar 2009 hat u. a. beschlossen, dass das Grundkapital der Constantin Medien AG gegen Bareinlagen von € 77.938.420,00 um bis zu € 7.192.360,00 auf bis zu € 85.130.780,00 gegen Ausgabe von bis zu 7.192.360 neuen, auf den Inhaber lautenden Stückaktien mit je einem rechnerischen Anteil von EUR 1,00 am Grundkapital der Constantin Medien AG unter Einräumung des gesetzlichen Bezugsrechts an die Aktionäre der Constantin Medien AG erhöht wird. Die Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung über insgesamt € 7.192.360,00 in das Handelsregister der Constantin Medien AG erfolgte am 13. Mai 2009.

Da den Gläubigern der € 87.750.000,00 5,25% Wandelanleihe von 2006/2013 der EM.TV Finance B.V. im Rahmen der vorgenannten Bezugsrechtskapitalerhöhung der Constantin Medien AG keine Bezugsrechte eingeräumt wurden, wird das Wandlungsverhältnis entsprechend den Vorschriften des § 11 Absatz 2 der Anleihebedingungen angepasst.

Jede auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibung im Nennbetrag von je € 5,85 kann ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis von € 5,85 pro Aktie in 1,0123 nennwertlose Inhaber-Stückaktien der Constantin Medien AG gewandelt werden. Die Anpassung wurde am 24. April 2009, dem Tag, an dem die Aktien der Constantin Medien AG erstmals ohne Bezugsrecht gehandelt wurden, wirksam. Hinsichtlich gewandelter Teilschuldverschreibungen, für die vor diesem Datum bereits Aktien ausgegeben und geliefert wurden, findet eine Anpassung nicht statt.

Nach Ausübung des Wandlungsrechts werden nach § 9 Absatz 1 der Anleihebedingungen ausschließlich ganze Aktien geliefert. Werden durch denselben Anleihegläubiger gleichzeitig mehrere Teilschuldverschreibungen gewandelt, errechnet sich die Anzahl der infolge der Wandlung zu liefernden Stückaktien der Constantin Medien AG auf der Grundlage des Gesamtnennbetrages der von diesem Anleihegläubiger gleichzeitig gewandelten Teilschuldverschreibungen. Verbleibende Bruchteile von Aktien werden nach § 9 Absatz 2 der Anleihebedingungen nicht geliefert und in Geld ausgeglichen.

Rijswijk, Niederlande, im Juni 2009
EM.TV Finance B.V.