

Vorstandsvergütung

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. Alle drei Personen waren bereits Vorstand der EM.TV & Merchandising AG. Während Herr Dr. Pres bereits am 17.11.2003 zum Vorstand der EM.TV AG bestellt wurde und am 26.11.2003 ins Handelsregister eingetragen wurde, sind Herr Klatten und Herr Hüther erst mit Wirkung zum 05.03.2004 als weitere Vorstände der EM.TV AG ins Handelsregister eingetragen worden. Die Anstellungsverträge aller drei Personen mit der EM.TV AG sind zum 05.03.2004 in Kraft getreten.

Gemäß dem Deutschen Corporate Governance Kodex umfasst die Gesamtvergütung jedes Vorstandsmitgliedes sowohl fixe als auch variable Bestandteile. Die variablen Vergütungssteile wiederum setzen sich aus einmaligen Komponenten zusammen, die für außerordentliche Leistungen nach Genehmigung des Aufsichtsrates gewährt werden, und aus Komponenten, die sich an den Leistungszielen orientieren, die zwischen dem jeweiligen Vorstandsmitglied und dem Aufsichtsrat vereinbart werden. Der Betrag dieser variablen Vergütungskomponenten ist vertraglich begrenzt bzw. wird vom Aufsichtsrat festgesetzt. Der tatsächliche Auszahlungsbetrag wird ebenfalls vom Aufsichtsrat festgelegt.

Als variable Vergütungskomponente mit langfristiger Anreizwirkung hat jedes Vorstandsmitglied weiterhin ein Aktienoptionspaket, welches es als Vorstand der EM.TV & Merchandising AG erhalten hat. Diese Optionen behalten auch weiterhin ihre Gültigkeit. Aufgrund des Kursverlaufes der ehemaligen EM.TV & Merchandising-Aktie als auch der neuen EM.TV AG-Aktie konnten bisher zu keinem Zeitpunkt Optionen der Vorstände ausgeübt werden. Daher messen wir den Optionen derzeit keinen greifbaren Wert bei.

Der Aufsichtsrat der EM.TV AG, der sich aus denselben Personen zusammensetzt, wie der Aufsichtsrat der ehemaligen EM.TV & Merchandising AG, hat in Abstimmung mit Herrn Werner E. Klatten darüber beraten und beschlossen, dessen Engagement als Vorstandsvorsitzenden über den 31.12.2004 hinaus bis zum 31.12.2007 zu verlängern. In diesem Zusammenhang wurden sowohl die Ziele als auch die Vergütung von Herrn Klatten neu definiert und entsprechend angepasst.

Die Inhalte des Vertrages von Herrn Hüther und der EM.TV & Merchandising AG wurden zunächst in den Anstellungsvertrag als Vorstand der EM.TV AG übernommen. Zwischenzeitlich wurden Vertragsdetails dahingehend geändert, dass dessen Vergütung zukünftig noch stärker abhängig ist vom Erfolg der Sportaktivitäten, für die Herr Hüther verantwortlich ist. Der Vertrag von Herrn Hüther endet nunmehr am 28.02.2009.

Die Inhalte des Vertrages von Herrn Dr. Pres mit der EM.TV & Merchandising AG als Vorstand Finanzen wurden vollständig in dessen Anstellungsvertrag als Vorstandsmitglied der EM.TV AG übernommen. Der Vertrag von Herrn Dr. Pres hat eine Laufzeit bis zum 31.12.2005.

Weitere Informationen zu den Aktienoptionen:

Durch Beschluss der Hauptversammlung der EM.TV & Merchandising AG vom 22. Juli 1999 (Optionsprogramm 1999), der durch Beschluss der Hauptversammlung der EM.TV & Merchandising AG vom 26. Juli 2000 geändert wurde (Optionsprogramm 2000) wurde der Vorstand der EM.TV & Merchandising ermächtigt, in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat für Mitarbeiter und Vorstände der Konzernunternehmen ein Aktienoptionsprogramm aufzulegen. Das Gesamtvolumen beläuft sich auf 10.862.484 Optionsrechte, von den 30 Prozent des Gesamtvolumens auf Vorstandsmitglieder bzw. Geschäftsführer und 70 Prozent auf Mitarbeiter der Konzernunternehmen entfallen.

Die Hauptversammlung der EM.TV AG hat im Zusammenhang mit der Verschmelzung der EM.TV & Merchandising AG auf die EM.TV AG am 19.03.2004 beschlossen, den Berechtigten aus den Optionsprogrammen 1999 und 2000 an Stelle des Rechts, zum Basispreis je Optionsrecht je eine Inhaberaktie der EM.TV & Merchandising AG zu beziehen, das Rechts zu gewähren, zum Basispreis je Optionsrecht je 10/73 Inhaber-Stammaktien der Gesellschaft zu beziehen. Die zu gewährenden Aktien werden aus dem dafür vorgesehenen Bedingten Kapital III ausgegeben. Im Übrigen gelten die Optionsbedingungen 1999/2000 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).

Zum 30.09.2004 sind aus der o.g. Ermächtigung 2.026.500 Optionsrechte ausgegeben, die zum Bezug von 277.602 Aktien der EM.TV AG berechtigen. Davon entfallen 365.500 Optionsrechte auf das Optionsprogramm 1999 und 1.661.000 Optionsrechte auf das Optionsprogramm 2000. Auf die Mitglieder des Vorstandes entfallen davon insg. 600.000 Optionsrechte aus dem Optionsprogramm 2000, die zum Bezug von insgesamt 82.191 Aktien berechtigen. Die Optionsrechte verteilen sich auf die Vorstandsmitglieder wie folgt:

Name	Ausgabe		Ursprünglicher Basispreis ¹ Euro/Aktie	Optionsrechte Anzahl Stück	Aktien Anzahl Stück	Zu zahlender Preis je Aktie ²		Kurs 30.09.04 Euro
	Datum Vom					1. Tranche Euro	2. Tranche Euro	
Werner E. Klatten	31.01.02		2,28	200.000	27.397	17,48	19,14	2,32
Rainer Hütter	31.01.02		2,28	200.000	27.397	17,48	19,14	2,32
Dr. Andreas Pres	07.06.02		1,29	100.000	13.698	9,53	10,47	2,32
	30.06.03		1,60	100.000	13.698	12,02	13,19	2,32

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

Die Optionsbedingungen zum Optionsprogramm 2000 sehen vor, dass maximal 50 Prozent der gewährten Optionsrechte frühestens 2 Jahre (im folgenden „1. Tranche“) und die restlichen 50 Prozent frühestens 4 Jahre (im folgenden „2. Tranche“) nach ihrer Ausgabe ausgeübt werden können. Als Basispreis ist der Durchschnittswert des Eröffnungs- und Schlusskurses der Aktie der EM.TV & Merchandising AG an der Wertpapierbörse Frankfurt am Main am Beschlusstag des Aufsichtsrates über die Begebung von Optionsrechten (Referenzpreis), jedoch mindestens der anteilige Betrag des Grundkapitals für eine Aktie, zuzüglich eines Aufschlags von 10 Prozent auf den Referenzpreis als Erfolgsziel für Optionsrechte der 1. Tranche bzw. 20 Prozent Aufschlag für Optionsrechte der 2. Tranche festzulegen (Referenzpreis-Methode).

Nach Ausübung des Optionsrechtes erhält der Begünstigte Stammaktien der EM.TV AG, wobei die aus der Ausübung hervorgehenden Aktien von Beginn des Geschäftsjahres an, indem die sie durch Ausübung des Optionsrechtes entstanden sind, am Gewinn teilnehmen.