



ROY Ceramics SE

* * *

ENTSPRECHENSERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATES ZUM DEUTSCHEN CORPORATE GOVERNANCE CODEX

Der Verwaltungsrat der ROY SE erklärt gemäß Art. 9 Abs. 1 lit. c) (ii) der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 8. Oktober 2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) (die SE-Verordnung, „SE-VO“), § 22 Abs. 6 Gesetz zur Ausführung der SE-VO vom 22. Dezember 2004 (das Ausführungsgesetz, „SEAG“) i.V.m. § 161 Aktiengesetz, dass die ROY Ceramics SE den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der seit 12. Juni 2015 geltenden Kodex-Fassung vom 5. Mai 2015 (der „Kodex“) unter Berücksichtigung der unter Ziffer 1 dargestellten Besonderheiten des monistischen Systems der ROY Ceramics SE mit den unter Ziffer 2 genannten Ausnahmen entsprochen hat und entspricht und, soweit nicht, warum nicht.

1. Besonderheiten des monistischen Corporate Governance Systems

DECLARATION OF COMPLIANCE BY THE ADMINISTRATIVE BOARD WITH THE GERMAN CORPORATE GOVERNANCE CODE

The Administrative Board (*Verwaltungsrat*) of ROY Ceramics SE declares pursuant to Art. 9 para. 1 lit. c) (ii) of the Council Regulation (EC) no. 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute of a European Company (SE) (the SE-Regulation, „SE-VO“), Sec. 22 para. 6 of the Law for the Implementation of the SE-VO of 22 December 2004 (the Implementation Act, „SEAG“) in connection with Sec. 161 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) that, ROY Ceramics SE has complied with and will comply with the recommendations of the “Government Commission on the German Corporate Governance Code“ in the version dated 5 May 2015, effective since 12 June 2015, (the „Code“) under consideration of the particularities of the one-tier board system of ROY Ceramics SE described under no. 1 with the exceptions described under no. 2, and to the extent not complied with, why not.

1. Particularities of the one-tier corporate governance system

Das monistische System zeichnet sich gemäß Art. 43–45 SE-VO i.V.m. §§ 20 ff. SEAG dadurch aus, dass die Führung der SE einem einheitlichen Leitungsorgan, dem Verwaltungsrat, obliegt, vgl. Abs. 7 der Präambel des Kodex. Der Verwaltungsrat leitet die Gesellschaft, bestimmt die Grundlinien ihrer Tätigkeit und überwacht deren Umsetzung durch die Geschäftsführenden Direktoren. Die Geschäftsführenden Direktoren führen die Geschäfte der Gesellschaft und vertreten die Gesellschaft gegenüber Dritten. Sie sind an Weisungen des Verwaltungsrats gebunden.

Die ROY Ceramics SE bezieht den Kodex im Grundsatz für den Aufsichtsrat auf den Verwaltungsrat der ROY Ceramics SE und für den Vorstand auf ihre Geschäftsführenden Direktoren. Hiervon gelten im Hinblick auf die gesetzliche Ausgestaltung des monistischen Systems die folgenden Ausnahmen:

- Abweichend von Ziffer 2.2.1 S. 1 des Kodex hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss und den Konzernabschluss der Hauptversammlung vorzulegen, § 48 Abs. 2 S. 2 SEAG.
- Abweichend von Ziffern 2.3.1 S. 1 und 3.7 Abs. 3 des Kodex ist der Verwaltungsrat zur Einberufung der Hauptversammlung zuständig, §§ 48 und 22 Abs. 2 SEAG.
- Die in Ziffern 2.3.2 S. 2 (weisungsgebundener Stimmrechtsvertreter),

Pursuant to Art. 43–45 SE-VO in connection with Secs. 20 et. seq. SEAG, the one-tier corporate governance system is characterized by the fact that the guidance of the SE is incumbent upon a uniform body, the Administrative Board, see para. 7 of the preamble of the Code. The Administrative Board directs the Company, establishes the general principles of its business and supervises their implementation by the Managing Directors (*Geschäftsführende Direktoren*). The Managing Directors manage the business of the Company and represent the Company in dealings with third parties. They are bound by instructions given by the Administrative Board.

ROY Ceramics SE generally applies the recommendations of the Code relating to the Supervisory Board of a German Stock Corporation (*Aufsichtsrat*) to its Administrative Board and relating to the Management Board of a German Stock Corporation (*Vorstand*) to its Managing Directors. The following exceptions apply in terms of the statutory rules of the one-tier corporate governance system:

- Deviating from Sec. 2.2.1 sent. 1 of the Code, the Administrative Board submits the financial statements as well as the consolidated financial statements to the general meeting, Sec. 48 para. 2 sent. 2 SEAG.
- Deviating from Secs. 2.3.1 sent. 1 and 3.7 para. 3 of the Code, the Administrative Board is responsible for the convocation of the general meeting, Secs. 48 and 22 para. 2 SEAG.
- The responsibilities of the Management Board set out in Secs. 2.3.2 sent. 2 (proxy-

- 3.7 Abs. 1 (Stellungnahme zu einem Übernahmeangebot) und Abs. 2 (Verhalten bei einem Übernahmeangebot) sowie 3.10 (Corporate Governance Bericht), 4.1.3 (Compliance) und 4.1.4 (Risikomanagement und -controlling) des Kodex geregelten Zuständigkeiten des Vorstands obliegen dem Verwaltungsrat der ROY Ceramics SE, § 22 Abs. 6 SEAG.
- Die in Ziffern 4.1.1 (Leitung des Unternehmens) und 4.1.2 i.V.m. 3.2 Halbsatz 1 (Entwicklung der strategischen Ausrichtung des Unternehmens) des Kodex enthaltenen Aufgaben des Vorstands obliegen dem Verwaltungsrat, § 22 Abs. 1 SEAG.
- Abweichend von Ziffern 5.1.2 Abs. 2 des Kodex unterliegen Geschäftsführende Direktoren anders als Vorstandsmitglieder keiner festen und maximal zulässigen Bestelldauer, § 40 Abs. 1 S. 1 SEAG.
- Abweichend von Ziffern 5.4.2 S. 2 und 5.4.4 des Kodex können Mitglieder des Verwaltungsrats zu Geschäftsführenden Direktoren bestellt werden, sofern die Mehrheit des Verwaltungsrats weiterhin aus nicht-geschäftsführenden Mitgliedern besteht, § 40 Abs. 1 S. 2 SEAG.
- voter bound by instructions), 3.7 para. 1 (opinion to a public take-over offer) and para. 2 (behaviour during a public take-over offer) as well as 3.10 (Corporate Governance report), 4.1.3 (Compliance) und 4.1.4 (risk management and -controlling) of the Code are incumbent upon the Administrative Board of ROY Ceramics SE, Sec. 22 para. 6 SEAG.
- The responsibilities of the Management Board contained in Secs. 4.1.1 (direction of the Company) and 4.1.2 in connection with 3.2 half sentence 1 (development of the strategic direction of the Company) of the Code are incumbent upon the Administrative Board, Sec. 22 para. 1 SEAG.
- Deviating from Secs. 5.1.2 para. 2 of the Code, the Managing Directors, other than the members of the Management Board, are not subject to a maximum term of office, Sec. 40 para. 1 sent. 1 SEAG.
- Deviating from Secs. 5.4.2 sent. 2 and 5.4.4 of the Code, members of the Administrative Board can be appointed as Managing Directors as long as the majority of the members of the Administrative Board consists of non-managing members, Sec. 40 para. 1 sent. 2 SEAG.

2. Abweichungen von den Empfehlungen des Kodex

- In Abweichung zu den Ziffern 5.3.1, 5.3.2 und 5.3.3 Kodex werden keine Ausschüsse – insbesondere kein Prüfungs- und kein Nominierungsausschuss – gebildet. Die Bildung von Ausschüssen, die notwendigerweise aus drei Mitgliedern bestehen, brächte bei einem Verwaltungsrat mit drei oder vier Mitgliedern keine nennenswerte Entlastung.
- In Abweichung zu Ziffer 5.4.1 Abs. 2 S. 1 Kodex wird der Verwaltungsrat keine konkreten Ziele für seine Zusammensetzung benennen, da solche nie den jeweiligen Einzelfällen gerecht werden können.
- In Abweichung zu Ziffer 5.4.1 Abs. 2 S. 1 Kodex wird keine Regelgrenze zur Zugehörigkeit zum Verwaltungsrat festgelegt, da eine solche nie den jeweiligen Einzelfällen gerecht werden kann.
- Abweichend von Ziffer 7.1.2 des Kodex erfolgt die Zugänglichmachung des Konzernabschlusses nach den gesetzlichen Bestimmungen über die Offenlegung. Die ROY Ceramics SE sieht derzeit keine Verbesserung der Kapitalmarkttransparenz, wenn Geschäftszahlen schneller veröffentlicht werden, als es das Gesetz vorgibt.

Im Zweifel ist die deutsche Fassung dieser Erklärung bindend.

2. Deviations from the Recommendations of the Code

- Deviating from Sections 5.3.1, 5.3.2. and 5.3.3 of the Code, no committees – in particular no audit and no nominating committee – will be established. The formation of committees which necessarily consists of three members would not lead to a considerable relief if the Administrative Board consists of three or four members.
- Deviating from Se. 5.4.1 para. 2 sentence 1 Code, the Administrative Board will not specify concrete objectives regarding its composition since such objectives could fail to honour the particular circumstances of the individual cases.
- Deviating from Sec. 5.4.2 para. 2 sentence 1 Code, no regular limit of length of membership of the Administrative Board will be set forth, since such a limit could fail to honour the particular circumstances of the individual case.
- Deviating from Sec. 7.1.2 of the Code, the access to the consolidated financial statements follows the statutory provisions regarding their disclosure. RY Ceramics SE does not think that there is an improvement of the capital markets transparency if business figures are disclosed earlier than required by law.

In case of doubt, the German version of this declaration shall be binding.

Frankfurt am Main, im Juli 2015

ROY Ceramics SE
Der Verwaltungsrat

Frankfurt am Main, this July 2015

ROY Ceramics SE
The Administrative Board



David Hirst

(Vorsitzender des Verwaltungsrates/
Chairman of the Administrative Board)