



## ROY Asset Holding 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 Asset Holding SE den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der seit 24. April 2017 geltenden Kodex-Fassung vom 7. Februar 2017 (der „Kodex“) unter Berücksichtigung der unter Ziffer 1 dargestellten Besonderheiten des monistischen Systems der ROY Asset Holding SE mit den unter Ziffer 2 genannten Ausnahmen entsprochen hat und entspricht und, soweit nicht, warum nicht.

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

The Administrative Board (*Verwaltungsrat*) of ROY Asset Holding 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 Asset Holding SE has complied with and will comply with the recommendations of the “Government Commission on the German Corporate Governance Code“ in the version dated 7 February 2017, effective since 24 April 2017, (the „Code“) under consideration of the particularities of the one-tier board system of ROY Asset Hold-

## **1. Besonderheiten des monistischen Corporate Governance Systems**

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 Asset Holding SE bezieht den Kodex im Grundsatz für den Aufsichtsrat auf den Verwaltungsrat der ROY Asset Holding 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.

ing 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**

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 Asset Holding 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.



- 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), 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 Asset Holding 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.
- 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-voter bound by instructions), 3.7 para. 1 (opinion to a public take-over offer) und 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 Asset Holding 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 Ziffer 3.4 des Kodex legt der Verwaltungsrat die Informations- und Berichtspflichten der geschäftsführenden Direktoren nicht näher fest, da die gesetzlichen Vorgaben als ausreichend angesehen werden.
- In Abweichung zu Ziffer 3.10 des Kodex wird kein jährlicher Corporate Governance Bericht erstellt und veröffentlicht und die nicht mehr aktuellen Entsprechenserklärungen werden nicht mehr auf der Internetseite der Gesellschaft zugänglich gemacht, da die gesetzlichen Transparenzfordernisse für ausreichend gehalten werden.
- In Abweichung zu Ziffer 4.2.1 Satz 1 des Kodex kann die Gesellschaft auch nur einen Geschäftsführenden Direktor haben, sofern der Verwaltungsrat dies für die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft für ausreichend hält.
- In Abweichung zu Ziffer 4.2.3 des Kodex legt der Verwaltungsrat die Vergütung der Geschäftsführenden Direktoren ausschließlich auf Grundlage der gesetzlichen Vorgaben fest, da die gesetzlichen Vorgaben für ausreichend gehalten werden.
- In Abweichung zu Ziffer 4.2.5 des Kodex entspricht der Vergütungsbericht ausschließlich den gesetzlichen Vorgaben, da die gesetzlichen Transparenzfordernisse für ausreichend gehalten werden.

## **2. Deviations from the Recommendations of the Code**

- Deviating from Section 3.4 of the Code, the Administrative Board does not specify the Managing Directors' information and reporting duties, as the legal requirements are considered to be sufficient.
- Deviating from Sections 3.10 of the Code, no annual Corporate Governance Report is produced and published and the previous declarations of conformity will not be kept available on the Company's website, as the legal transparency requirements are considered to be sufficient.
- Deviating from Section 4.2.1 sentence 1 of the Code, the Company may only have one Managing Director, if the Administrative Board considers this to be sufficient for the business of the Company.
- Deviating from Section 4.2.3 of the Code, the Administrative Board determines the remuneration of the Managing Directors exclusively on the basis of the legal requirements, as the legal requirements are considered to be sufficient.
- Deviating from Section 4.2.5 of the Code, the compensation report only adheres to the legal requirements, as the legal requirements are considered to be sufficient.



- In Abweichung zu den Ziffern 5.3.1, 5.3.2 und 5.3.3 des Kodex werden keine Ausschüsse – insbesondere kein Prüfungs- und kein Nominierungsausschuss – gebildet. Da sich die ROY Asset Holding SE in einer Restrukturierungsphase befindet und sich somit aktuell keine Notwendigkeit von Ausschüssen ergibt.
- In Abweichung zu Ziffer 5.4.1 Abs. 2 S. 1 und Abs.3 des 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 des Kodex wird keine Regelgrenze zur Zugehörigkeit zum Verwaltungsrat festgelegt, da eine solche nie den jeweiligen Einzelfällen gerecht werden kann.
- In Abweichung von Ziffer 7.1.2 des Kodex erfolgt die Zugänglichmachung des Konzernabschlusses nach den gesetzlichen Bestimmungen über die Offenlegung. Die ROY Asset Holding SE sieht derzeit keine Verbesserung der Kapitalmarkttransparenz, wenn Geschäftszahlen schneller veröffentlicht werden, als es das Gesetz vorgibt.
- In Abweichung zu Ziffer 7.2 des Kodex werden entsprechende Vereinbarungen mit dem
- 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. Due to the ongoing restructuring of ROY Ceramcis SE there is currently no need to build committees due to the small size of the company.
- Deviating from Section 5.4.1 para. 2 sentence 1 and para. 3 of the 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 Section 5.4.2 para. 2 sentence 1 of the 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 Section 7.1.2 of the Code, the access to the consolidated financial statements follows the statutory provisions regarding their disclosure. ROY Asset Holding SE does not think that there is an improvement of the capital markets transparency if business figures are disclosed earlier than required by law.
- Deviating from Section 7.2 of the Code, no such arrangement will be made with the auditor, as the legal requirements are considered to be sufficient.

Abschlussprüfer nicht getroffen, da die gesetzlichen Vorgaben für ausreichend gehalten werden.

Im Zweifel ist die deutsche Fassung dieser Erklärung bindend.

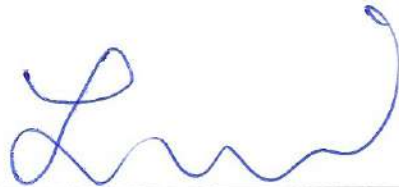
In case of doubt, the German version of this declaration shall be binding.

Frankfurt am Main, im August 2019

Frankfurt am Main, this August 2019

ROY Asset Holding SE  
Der Verwaltungsrat

ROY Asset Holding SE  
The Administrative Board



---

Siu Fung Siegfried Lee  
(Vorsitzender des Verwaltungsrates/  
Chairman of the Administrative Board)