



Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG zur Beachtung des Deutschen Corporate Governance Kodex bei der GRAMMER AG

Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG erklären gemäß § 161 AktG, dass sie den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 21. Mai 2003 mit folgenden Ausnahmen entsprechen werden und in der Vergangenheit entsprochen haben:

1. Für Aufsichtsräte, Vorstände und Geschäftsführer im GRAMMER Konzern besteht eine Directors & Officers Liability Insurance (sog. "D&O Versicherung"), jedoch ohne Selbstbehalt. (Kodex Ziffer 3.8.).
2. Die Entsprechenserklärung wird im Geschäftsbericht veröffentlicht, eventuelle Abweichungen von den Empfehlungen des Kodex werden im Geschäftsbericht nicht zusätzlich erläutert. (Kodex Ziffer 3.10).
3. Bei der GRAMMER AG besteht weder ein Aktienoptionsplan noch ein vergleichbares, am langfristigen Erfolg des Unternehmens orientiertes Vergütungssystem mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter. (Kodex Ziffer 4.2.3.).
4. Die Vergütung des Vorstandes wird im Anhang des Konzernabschlusses in fixe und variable Komponenten aufgeteilt, jedoch nicht individualisiert ausgewiesen. (Kodex Ziffer 4.2.4).
5. Die Mitglieder des Aufsichtsrats erhalten keine erfolgsorientierte Vergütung. (Kodex Ziffer 5.4.5).
6. Vorsitz und Mitgliedschaft in den Aufsichtsratsausschüssen werden nicht gesondert vergütet. (Kodex Ziffer 5.4.5).
7. Die Vergütung der Aufsichtsratsmitglieder wird nicht individualisiert ausgewiesen. (Kodex Ziffer 5.4.5).



8. Der Konzernabschluss und die Zwischenberichte werden nach den deutschen Rechnungslegungsgrundsätzen (HGB) erstellt. Die Umstellung auf IAS (International Accounting Standards) soll im Geschäftsjahr 2005 erfolgen (Kodex Ziffer 7.1.1.).

9. Der Konzernabschluss wird im April des Folgejahres für das abgelaufene Geschäftsjahr erstellt und öffentlich zugänglich gemacht (Kodex Ziffer 7.1.2.).

10. Die GRAMMER AG veröffentlicht die Ergebnisse der Tochtergesellschaften nicht. (Kodex Ziffer 7.1.4.).

Amberg, den 31. März 2004

Vorstand und Aufsichtsrat der GRAMMER AG