

**Erklärung des Vorstands und des Aufsichtsrats der**  
**VSM · Vereinigte Schmirgel- und Maschinen-Fabriken AG**

**zu den Empfehlungen der**  
**Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex**  
**gemäß § 161 Aktiengesetz**

Vorstand und Aufsichtsrat der VSM · Vereinigte Schmirgel- und Maschinen-Fabriken AG erklären, dass den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex mit folgenden Einschränkungen entsprochen wird:

1. Die Gesellschaft unterstützt die Aktionäre nicht bei der Stimmrechtsvertretung. Der Vorstand sorgt nicht für die Bestellung eines Vertreters für die weisungsgebundene Ausübung des Stimmrechts der Aktionäre (Abschn. 2.3.3).
2. Im Rahmen der für den Vorstand und den Aufsichtsrat von der Gesellschaft abgeschlossenen D & O Versicherung ist kein Selbstbehalt vereinbart (Abschn. 3.8).
3. Der Vorstand besteht aus einer Person (Abschn. 4.2.1).
4. Aktienoptionen als erfolgsabhängige Vergütung des Vorstands sind nicht vorgesehen (Abschn. 4.2.3).
5. Die Vorstandsbezüge werden im Jahresabschluss gemäß § 286 Abs. 4 HGB nicht angegeben (Abschn. 4.2.4).
6. Ein Audit Committee wird aufgrund der geringen Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder nicht eingerichtet. Diese gesetzlich geregelte Aufgabe wird vom Aufsichtsrat insgesamt wahrgenommen (Abschn. 5.3.2).
7. Eine Altersgrenze für Aufsichtsräte besteht nicht (Abschn. 5.4.1).
8. Zwei Aufsichtsratsmitglieder haben Organfunktion beim Wettbewerb bzw. bei Kunden (Abschn. 5.4.2).
9. Die Gesellschaft ist zur Erstellung von Zwischenberichten nicht verpflichtet (Abschn. 7.1.1).
10. Die Veröffentlichung von Jahres- und Konzernabschluss erfolgt gemäß § 325 HGB (Abschn. 7.1.2).
11. Erläuterungen zu nahestehenden Personen erfolgen im Anhang zum Jahres- oder Konzernabschluss nicht. Die Gesellschaft erstellt einen Abhängigkeitsbericht gemäß § 312 AktG (Abschn. 7.1.5).

Hannover, im April 2005

Für den Aufsichtsrat

Carl E. Starcke

Für den Vorstand

Bernhard von Heyl