

**GESCHÄFTSORDNUNG
FÜR DEN VORSTAND
DER
NORMA GROUP SE**

Aufgrund § 9 Abs. 3 der Satzung der NORMA Group SE und des Hauptversammlungsbeschlusses vom 23. Mai 2017 wird die folgende Geschäftsordnung für den Vorstand in Kraft gesetzt:

**§ 1
Allgemeine Vorschriften**

1. Der Vorstand führt die Geschäfte der NORMA Group SE (fortan die ***Gesellschaft*** und zusammen mit ihren unmittelbaren und mittelbaren Tochtergesellschaften die ***NORMA Group***) unabhängig. Dabei hat er im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln. Er entwickelt die strategische Ausrichtung der Gesellschaft in Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat und diskutiert den aktuellen Stand ihrer Umsetzung in regelmäßigen Abständen mit dem Aufsichtsrat.
2. Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Gesetz, der Satzung der Gesellschaft, dem Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 Abs. 1 AktG (soweit nicht Abweichungen in der gültigen Entsprechenserklärung offengelegt wurden), dieser Geschäftsordnung und den jeweiligen Anstellungsverträgen. Er arbeitet mit den übrigen Organen der Gesellschaft zum Wohle der Gesellschaft vertrauensvoll zusammen.
3. Der Vorstand stellt sicher, dass die Gesellschaft alle Vorschriften des geltenden Rechts ebenso wie die internen Regeln der NORMA Group einhält und arbeitet darauf hin, dass auch

**RULES OF PROCEDURE
OF THE MANAGEMENT BOARD
OF
NORMA GROUP SE**

In accordance with Section 9 para. 3 of the articles of association of NORMA Group SE (the ***Articles of Association***) and by way of a resolution of the Annual General Meeting dated May 23, 2017, the following rules of procedure of the Management Board shall apply:

**§ 1
General Provisions**

1. The Management Board shall be responsible for independently managing the business of NORMA Group SE (the ***Company*** and together with its direct and indirect subsidiaries the ***NORMA Group***). In doing so, it shall be obliged to act in the Company's best interest. It shall develop the Company's strategic approach in coordination with the Supervisory Board and regularly discuss the current state of its implementation with the Supervisory Board.
2. The Management Board shall conduct the Company's business in accordance with applicable law, the Articles of Association, the German Corporate Governance Code pursuant to Section 161 para. 1 of the German Stock Corporation Act (***Aktiengesetz, AktG***) (unless deviations have been disclosed in the applicable compliance statement), these rules of procedure, and relevant employment contracts. It shall cooperate with the other bodies of the Company, in good faith, in the Company's best interest.
3. The Management Board shall ensure that all provisions of applicable law and NORMA Group's internal policies are complied with by the Company and shall work to achieve their com-

die Gesellschaften der NORMA Group diese Regeln einhalten; ferner gewährleistet der Vorstand ein angemessenes Risikomanagement und eine entsprechende Risikoüberwachung.

§ 2

Mitglieder des Vorstands

1. Der Vorstand besteht aus einem oder mehreren Mitgliedern.
2. Die Mitglieder des Vorstands tragen gemeinsam die Verantwortung für die gesamte Geschäftsführung. Sie arbeiten kollegial zusammen und unterrichten sich gegenseitig über alle wichtigen Vorgänge und Maßnahmen in ihren Zuständigkeitsbereichen.
3. Unbeschadet der Gesamtverantwortung aller Vorstandsmitglieder für die Geschäftsführung der Gesellschaft führt jedes Vorstandsmitglied die ihm durch den Geschäftsverteilungsplan oder andere Vorstandsbeschlüsse zugewiesenen Bereiche in eigener Verantwortung.

§ 3

Geschäftsverteilungsplan

1. Der Vorstand legt die Geschäftsbereiche der Gesellschaft fest und unterteilt diese in Segmente. Der Vorstand beschließt über die Zuweisung der Verantwortlichkeiten für die verschiedenen Geschäftsbereiche und Segmente an seine Mitglieder, indem er einen *Geschäftsverteilungsplan* aufstellt.
2. Jeder Beschluss über die Verabschiedung, die Änderung oder die Aufhebung des Geschäftsverteilungsplans muss einstimmig ergehen. Wenn ein einstimmiger Beschluss des Vorstandes nicht gefasst werden kann, so hat der Aufsichtsrat die Entscheidung zu treffen. Der Aufsichtsrat ist umge-

pliance by the NORMA Group companies; in addition, it shall ensure appropriate risk management and risk controlling.

§ 2

Members of the Management Board

1. The Management Board shall be composed of one or more members.
2. The members of the Management Board shall bear joint responsibility for the Company's management. They shall work together collegially and shall keep one another informed about all material business transactions and measures adopted in their respective areas of responsibility.
3. Notwithstanding the joint responsibility of the Management Board's members for the management of the Company, each Board member shall be individually responsible for the areas allocated to him in connection with the Organization Plan or other resolutions of the Management Board.

§ 3

Business Responsibility Plan

1. The Management Board shall determine the Company's business areas and combine them into segments. The Management Board shall determine the allocation of responsibility for business areas and segments to the various members of the Management Board through an Organization Plan (*Geschäftsverteilungsplan*).
2. Any resolution on the enactment, any amendments or the revocation of the Organization Plan (*Geschäftsverteilungsplan*) shall require the approval of all members of the Management Board. If a unanimous decision of the Management Board cannot be reached, the Supervisory Board shall make the

hend über die Verabschiedung, die Änderung oder die Aufhebung des Geschäftsverteilungsplans zu unterrichten.

§ 4

Rechte und Pflichten der Vorstandsmitglieder

1. Die Verantwortlichkeit jedes einzelnen Vorstandsmitglieds wird durch den gemäß § 3 Abs. 1 dieser Geschäftsordnung verabschiedeten Geschäftsverteilungsplan festgelegt.
2. Jedes Vorstandsmitglied ist verpflichtet, bei schwerwiegenden Bedenken bezüglich einer Angelegenheit eines anderen Ressorts eine Behandlung der Angelegenheit durch den gesamten Vorstand herbeizuführen, sofern die Bedenken nicht durch eine Aussprache mit den anderen Vorstandsmitgliedern oder dem Vorstandsvorsitzenden ausgeräumt werden können.
3. Jedes Vorstandsmitglied kann von den übrigen Vorstandsmitgliedern jederzeit Informationen über Angelegenheiten einfordern, welche in deren Verantwortungsbereich fallen. Der Vorstand ist in regelmäßigen Abständen von dem im Einzelfall verantwortlichen Vorstandsmitglied über Entwicklungen in dem jeweiligen Geschäftsbereich und Segment zu unterrichten. Soweit Maßnahmen und Geschäftsaktivitäten aus dem Verantwortungsbereich eines Vorstandsmitglieds den Verantwortungsbereich eines anderen Vorstandsmitglieds wesentlich berühren, haben sich die zuständigen Vorstandsmitglieder im Voraus abzustimmen.

decision instead. The Supervisory Board shall be informed immediately about the Organization Plan and any amendment to it or its revocation.

§ 4

Rights and Obligations of the Members of the Management Board

1. The responsibilities of the individual members of the Management Board shall be determined by the Organization Plan (*Geschäftsverteilungsplan*) to be resolved pursuant to Section 3 para. 1 of these rules of procedure.
2. Each Management Board member shall be obliged, in the event serious concern regarding another business area arises, to ensure that it is discussed by the full Management Board, unless the concerns can be overcome through discussion with the other board members or the chairman of the Management Board.
3. Each Management Board member shall, at any time, be entitled to demand information from the other members of the Management Board on individual matters relating to the areas for which they bear responsibility. The Management Board shall be regularly informed about developments in the individual business areas and segments by the respective board members. Insofar as the measures and business activities from the area of responsibility of one board member also substantially affect the area of responsibility of another board member, the board members in charge of these areas shall consult one another in advance.

- | | |
|--|---|
| <p>4. Jedes Vorstandsmitglied kann verlangen, dass Maßnahmen oder Geschäfte aus dem Verantwortungsbereich eines anderen Vorstandsmitglieds, die seinen Verantwortungsbereich wesentlich berühren, eines Vorstandsbeschlusses bedürfen.</p> | <p>4. Each Board member whose area of responsibility is substantially affected by the measures or business activities from an area of responsibility, may request a resolution by the Management Board.</p> |
| <p>5. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat in regelmäßigen Abständen rechtzeitig und umfassend über alle Angelegenheiten der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikosituation, dem Risikomanagement und der Einhaltung von § 90 AktG zu unterrichten. Der Vorstand soll Abweichungen des Geschäftsbetriebs von den zuvor formulierten Plänen und Zielen und die Ursachen hierfür herausarbeiten.</p> | <p>5. The Management Board shall regularly inform the Supervisory Board, comprehensively and without delay, of all material issues to the Company with regard to planning, business development, risk situation, risk management and compliance in accordance with Section 90 AktG. The Management Board shall point out deviations of the actual business development from previously formulated plans and targets, and indicate the reasons therefor.</p> |

§ 5

**Zustimmungsbedürftige Geschäfte
(Gesamtvorstand)**

Neben Geschäften, welche bereits von Gesetzes wegen, aufgrund der Satzung oder nach dieser Geschäftsordnung eines Vorstandsbeschlusses bedürfen, sind folgende Maßnahmen nur auf der Grundlage eines Beschlusses des Gesamtvorstands durchzuführen:

- a) die Erstellung der Berichte des Vorstands zur Information des Aufsichtsrats (§ 9 dieser Geschäftsordnung) und der viertel- und halbjährlichen Berichte, welche aufgrund des einschlägigen Kapitalmarktrechts anwendbar sind;
- b) grundlegende Organisationsmaßnahmen wie etwa der Abschluss oder die Änderung von Unternehmensverträgen (§§ 291 ff. AktG), Umwandlungsmaßnahmen im Sinne des Umwandlungsgesetzes, die Veräußerung oder Akquisition von Unternehmensteilen zu einem Kaufpreis von mehr als EUR 200.000,00 sowie Angele-

§ 5

**Transactions Requiring Approval of the
Management Board**

In addition to transactions for which a resolution adopted by the Management Board is required by law, by the Articles of Association or by these rules of procedure, the following matters shall require a resolution adopted by the Management Board:

- a) the preparation of the Management Board's reporting to inform the Supervisory Board (Section 9 of these rules of procedure) and of the quarterly and semi-annual reports as required by the applicable capital market laws;
- b) fundamental organisational measures, such as the conclusion of or amendment to company transfer agreements (Section 291 et seqq. AktG), transformation measures within the meaning of the German Transformation of Companies Act (*Umwandlungsgesetz*), sale or acquisition of company assets for a pur-

genheiten der Strategie- und Geschäftsplanung im Sinne des § 90 Abs. 1 Nr. 1 AktG;

- c) Maßnahmen im Zusammenhang mit der Implementierung und der Kontrolle eines Überwachungssystems im Sinne von § 91 Abs. 2 AktG;
- d) die Abgabe der Entsprechenserklärung gemäß § 161 Abs. 1 AktG;
- e) die Aufstellung des Konzern- und Jahresabschlusses (einschließlich des Lageberichts) sowie vergleichbarer Berichte, welche die Gesellschaft freiwillig oder aufgrund kapitalmarktrechtlicher Bestimmungen veröffentlicht;
- f) Einberufungen der Hauptversammlung sowie Anfragen und Beschlussvorschläge des Vorstands, welche in der Hauptversammlung behandelt und über welche abgestimmt werden soll; oder
- g) Angelegenheiten, deren Beschlussfassung ein Vorstandsmitglied verlangt hat.

§ 6

Vorsitzender des Vorstands

- 1. Der Vorstand hat einen Vorsitzenden, der vom Aufsichtsrat ernannt wird.
- 2. Die Koordination von Segmenten mit sich überschneidenden Aufgabenbereichen obliegt dem Vorstandsvorsitzenden. Der Vorstandsvorsitzende wirkt darauf hin, dass sich die Geschäftsführung einheitlich an den durch die Beschlussfassung des Vorstands definierten Zielen orientiert. Er ist berechtigt, von den übrigen Vorstandsmitgliedern jederzeit Informati-

on. The price of more than EUR 200,000.00 as well as issues of strategy and business planning as set out in Section 90 para. 1 no. 1 AktG;

- c) measures related to the implementation and controlling of a monitoring system as described in Section 91 para. 2 AktG;
- d) the issuance of the compliance statement pursuant to Section 161 para. 1 AktG;
- e) the preparation of the consolidated and unconsolidated financial statements (including the management report on the Company's business situation) as well as comparable reports issued by the Company voluntarily or based upon capital market rules;
- f) convening of the general shareholders' meeting and the Management Board's requests and proposals for resolutions to be dealt with and voted on therein; or
- g) matters with respect to which a member of the Management Board has requested a resolution by the Management Board.

§ 6

Chairman of the Management Board

- 1. The Management Board has a chairman who shall be appointed by the Supervisory Board.
- 2. Coordination of segments with shared functions shall be incumbent upon the chairman of the Management Board. He shall endeavour to ensure that the conduct of the Company's business is uniformly oriented towards the objectives established by the resolutions of the Management Board. He is entitled, at any time, to demand information from the members of the Management

onen über die in ihren jeweiligen Verantwortlichkeitsbereich fallenden Geschäftsangelegenheiten zu verlangen; er kann auch entscheiden, dass er über bestimmte Geschäfte und bestimmte Arten von Geschäften im Voraus informiert wird.

3. Der Vorstandsvorsitzende repräsentiert den Vorstand und die Gesellschaft in der Öffentlichkeit, speziell im Umgang mit Behörden, Vereinigungen, Wirtschaftsverbänden und den Medien in Bezug auf Angelegenheiten, welche die Gesellschaft als Ganzes oder aber verschiedene Geschäftsbereiche oder Segmente betreffen, welche in den Verantwortlichkeitsbereich eines anderen Vorstandsmitglieds fallen.

4. Der Vorstandsvorsitzende koordiniert die Zusammenarbeit zwischen Vorstand und Aufsichtsrat. Er hält stetigen Kontakt mit dem Aufsichtsrat; er ist dafür verantwortlich, dass die gegenüber dem Aufsichtsrat bestehenden Berichtspflichten erfüllt werden und informiert den Aufsichtsratsvorsitzenden umgehend über Geschäfte, die der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, speziell über Unzulänglichkeiten im Zusammenhang mit dem gem. § 91 Abs. 2 AktG zu etablierenden Risikomanagementsystem. Alle Mitglieder des Vorstandes unterstützen den Vorstandsvorsitzenden bei der Erfüllung seiner Pflichten.

Board on individual matters relating to the areas for which they bear responsibility and may decide that he shall be informed in advance about certain transactions and certain types of transactions.

3. The chairman of the Management Board shall represent the Board and the Company in the public sphere, especially in dealings with authorities, associations, business organizations and the media in matters which concern the Company as a whole or several business areas or segments from the area of responsibility of different Board members.

4. The chairman of the Management Board shall organize the Management Board's cooperation with the Supervisory Board. He shall maintain regular contact with the Supervisory Board; he shall be responsible for reporting duties towards the Supervisory Board being fulfilled and informs the chairman of the Supervisory Board promptly about transactions requiring the approval of the Supervisory Board and especially about any deficiencies arising within the risk management system to be set up by the Management Board pursuant to Section 91 para. 2 AktG. All the members of the Management Board shall support him in fulfilling his duties.

§ 7
Sitzungen und Beschlussfassungen
des Vorstands

1. Der Vorstandsvorsitzende beruft die Vorstandssitzungen ein, er stellt die Tagesordnung zusammen und sitzt den Vorstandssitzungen vor. Der Vorstandsvorsitzende bestimmt die Reihenfolge, in welcher die Tagesordnungspunkte behandelt werden, ebenso wie die Reihenfolge, in der abgestimmt wird. Jedes Vorstandsmitglied hat einen Anspruch darauf, dass die von ihm vorgeschlagenen Angelegenheiten auf die Tagesordnung gesetzt werden. Kann der Vorstandsvorsitzende einer Sitzung nicht beiwohnen, so vertritt ihn das dienstälteste Vorstandsmitglied bei der Vorbereitung, Einberufung und dem Vorsitz der Vorstandssitzung.
2. Der Vorstand soll in zweiwöchigem Abstand zusammenkommen, wenigstens jedoch einmal im Monat. Vorstandssitzungen werden auf Deutsch geführt, es sei denn, die Mehrheit der anwesenden Vorstandsmitglieder entscheidet, dass die Sitzung auf Englisch durchgeführt werden soll oder die anwesenden Vorstandsmitglieder entscheiden einstimmig, dass die Sitzung in einer anderen Sprache abgehalten werden soll. Auf Verlangen eines Vorstandsmitglieds ist eine Vorstandssitzung unverzüglich einzuberufen.
3. Der Vorstand ist beschlussfähig, wenn all seine Mitglieder Einladungen zur Vorstandssitzung erhalten haben und mindestens die Hälfte der Mitglieder bei der Beschlussfassung mitwirken. Abwesende Vorstandsmitglieder können an der Beschlussfassung teilnehmen, indem sie ihre Stimme schriftlich, per Telefax, telefonisch oder durch ein anderes gebräuchliches Telekommunikationsmittel übermitteln. Auch nachträgliche

§ 7
Meetings and Resolutions of the
Management Board

1. The chairman of the Management Board shall convene Board meetings, establish the agenda and chair the meetings of the Management Board. He shall determine the sequence in which the items on the agenda shall be dealt with, as well as the rules and sequence of voting. Each member of the Management Board shall have the right to demand that any items he may propose be put on the agenda. Should the chairman of the Management Board be unable to attend, the longest-serving member of the Management Board present shall serve as his proxy in preparing, convening and chairing Board meetings.
2. The Management Board shall meet every two weeks, and at least once each month. Board meetings shall be conducted in the German language, unless the majority of the members of the Management Board present shall decide to conduct the meeting in English or the present members of the Management Board decide unanimously to conduct the meeting in another language. Any member of the Management Board can demand the immediate convening of a Board meeting.
3. The Management Board shall have a quorum if all its members shall have received invitations to the meeting and at least half of its members shall participate in adopting resolutions. Absent members of the Management Board may participate in adopting resolutions by submitting their written vote to the Chairman prior to or during the Management Board meeting by fax, email, telephone, or any other customary means of telecommunication. Subse-

che Stimmabgaben gelten als Teilnahme an der Beschlussfassung. Sie sind nur zulässig, wenn der Sitzungsleiter sie zulässt und eine Frist für ihre Abgabe bestimmt.

4. Außerhalb von Sitzungen können Beschlüsse im Umlaufverfahren oder in anderer Weise (zum Beispiel durch telefonische Stimmabgabe oder Stimmabgabe mittels sonstiger Telekommunikationsmittel, einschließlich E-Mail) gefasst werden. Soweit ein Vorstandsmitglied an solchen Beschlussfassungen nicht teilgenommen hat, ist es unverzüglich über die gefassten Beschlüsse zu unterrichten.
5. Der Vorstand hat sich bei der Beschlussfassung nach Kräften um Einstimmigkeit zu bemühen. Ist Einstimmigkeit nicht zu erzielen, so beschließt der Vorstand, soweit nicht durch Satzung oder Gesetz andere Mehrheiten vorgeschrieben sind, mit einfacher Mehrheit der an der Beschlussfassung teilnehmenden Vorstandsmitglieder. Bei Stimmgleichheit gibt die Stimme des Vorstandsvorsitzenden den Ausschlag.
6. Über die Sitzungen des Vorstands und Beschlüsse des Vorstands, die außerhalb von Sitzungen gefasst werden, ist Protokoll in deutscher und/oder englischer Sprache zu führen, das vom Sitzungsleiter zu unterzeichnen ist. Eine Abschrift dieses Protokolls ist allen Vorstandsmitgliedern unverzüglich zuzuleiten.

quently submitted votes also count toward participation in the adoption of resolutions. They are only admissible if the person chairing the meeting allows them and sets a deadline for their submission.

4. Resolutions may be adopted outside meetings either by circulating the documents or in any other form (*e.g.*, by casting of votes by telephone, via video conferencing or via other means of telecommunication (including email)). Insofar as a member of the Management Board has not participated in adopting such resolutions, he shall be informed immediately about the resolutions adopted.
5. The Management Board shall do everything in its power to ensure that its resolutions are adopted unanimously. Should unanimity not be achievable, a simple majority of the members of the Board participating in the vote may adopt resolutions, unless otherwise prescribed by the Articles of Association or by law. In the case of a tie, the chairman of the Management Board shall have a second, tie-breaking vote.
6. Minutes shall be kept of the meetings of the Management Board and any board resolutions adopted outside meetings in the German and/or in the English language and signed by the chairman of the meeting. A copy of these minutes shall be sent immediately to all members of the Management Board.

§ 8
Zustimmungsbedürftige Geschäfte
(Aufsichtsrat)

1. Neben Geschäften, welche bereits von Gesetzes wegen, aufgrund der Satzung oder nach dieser Geschäftsordnung der Zustimmung des Aufsichtsrates bedürfen, sind folgende Geschäfte nur mit Zustimmung des Aufsichtsrates durchzuführen:
 - a) maßgebliche Änderungen der Geschäftsstrategie der NORMA Group;
 - b) (i) der Erwerb und die Veräußerung von Grundstücken,
(ii) der Erwerb oder die Veräußerung von Gesellschaften

(iii) der Erwerb, Verkauf, die Neugründung, Ausweitung, Reduzierung oder Beendigung von Geschäftsaktivitäten, einschließlich materieller wie immaterieller Rechte und Joint Ventures,

sofern der jeweilige Preis oder Wert EUR 1.000.000,00 im Einzelfall übersteigt;
 - c) der Abschluss oder die Änderung von Vereinbarungen im Zusammenhang mit der Kreditvergabe, Kreditaufnahme, Übernahme von Garantien, Abgabe von Bürgschaftserklärungen oder mit Rechtsgeschäften, durch die ähnliche Verbindlichkeiten begründet werden, deren Höhe im Einzelfall EUR 3.000.000,00 übersteigt;
 - d) der Abschluss oder die Abänderung von Vereinbarungen über Beratungs- oder andere Dienstleistungen, sofern die mit der einzelnen Vereinbarung für die Gesellschaft oder die NORMA Group verbundenen Kosten oder Verbindlichkeiten EUR 2.000.000,00 übersteigen;
 - e) der Abschluss oder die Abänderung

§ 8
Transactions Requiring Approval of the
Supervisory Board

1. Apart from transactions which must be approved by the Supervisory Board under applicable law or the Articles of Association, the following transactions to be undertaken by the Company require the prior approval of the Supervisory Board:
 - a) any material changes to the business strategy of the NORMA Group;
 - b) (i) the purchase or sale of real estate,
(ii) the purchase or sale of legal entities or

(iii) purchase, sale, creation, extension, reduction or termination of business activities, including tangible or intangible assets and joint ventures,

if the relevant price or value, in each case, exceeds EUR 1,000,000.00;
 - c) the conclusion or amendment of an agreement for or relating to borrowing, lending, underwriting guarantees or surety ships or assuming similar liabilities of an amount exceeding EUR 3,000,000.00 in each case;
 - d) the conclusion of, or amendment to, consulting, advisory or other service agreements, if the costs or obligations associated with the respective agreement for the Company or NORMA Group exceed EUR 2,000,000.00 in the aggregate;
 - e) the conclusion of, or amendment to,

- von Leasing-, Pacht- und Mietverträgen in Bezug auf Grundstücke, Gebäude oder ähnliche Objekte, sofern die Verpflichtungen der Gesellschaft aus dem einzelnen Vertrag pro Jahr EUR 500.000,00 oder insgesamt EUR 1.000.000,00 übersteigen;
- operating lease, land lease or rental agreements in relation to real estate, buildings or similar objects, if the obligations of the Company associated with the respective agreement exceed EUR 500,000.00 per year or EUR 1,000,000.00 in the aggregate;
- f) Aufwendungen oder Investitionen, welche im Einzelfall den Betrag von EUR 1.500.000,00 übersteigen, es sei denn, die betreffende Maßnahme fällt unter einen anderen Punkt dieses Absatzes;
- f) expenditure or capital investments exceeding an amount of EURO 1,500,000.00 in each case, unless the relevant measure is covered by another item of this paragraph;
- g) die Aufnahme neuer oder die Beendigung bereits existierender Geschäftsaktivitäten, die für die NORMA Group wesentlich sind (insbesondere, wenn die Investitionen oder die Kosten der Maßnahme im Einzelfall EUR 1.000.000,00 überschreiten), es sei denn, die betreffende Maßnahme fällt unter einen anderen Punkt dieses Absatzes;
- g) the opening of new or the termination of existing business activities provided that the measure is material for the NORMA Group (in particular, if the investment or the costs of the measure individually exceed EUR 1,000,000.00), unless the relevant measure is covered by another item of this paragraph;
- h) die Bewilligung des Budgets der NORMA Group, einschließlich des Investitionsbudgets sowie des darauf bezogenen Finanzplans.
- h) the approval of the NORMA Group's budget, including the investment budget as well as the related financing plan.
2. Der Zustimmung des Aufsichtsrats bedarf es auch, wenn der Vorstand in Bezug auf Tochtergesellschaften an Geschäften im Sinne von § 8 Abs. 1 dieser Geschäftsordnung teilnimmt oder diese wesentlich beeinflusst (im Wege der Erteilung von Weisungen, der Zustimmung oder der Stimmabgabe, in seiner Funktion als Vorstandsmitglied der Gesellschaft, oder in sonstiger Weise).
2. The prior approval of the Supervisory Board shall also be required if the Management Board, in relation to any of its affiliates, participates in or significantly influences (by way of giving instructions, approving or voting, in its capacity as a member of the Management Board of the Company, or in any other way) transactions as those set out under Section 8 para. 1 of these rules of procedure.
3. Der Zustimmung des Aufsichtsrats bezüglich jeder der im § 8 Abs. 1 dieser Geschäftsordnung genannten Geschäfte bedarf es nicht, wenn der Aufsichtsrat Geschäften dieser Art bereits generell oder im Einzelfall im Zusammenhang mit der Geschäftsplanung zugestimmt hat oder soweit derartige Geschäfte bereits im Budget
3. The Supervisory Board's approval in relation to any of the transactions set out above in Section 8 para. 1 of these rules of procedure is not required if the Supervisory Board has already given general approval to such transactions or approval individually in connection with business planning, or to the extent that such transactions are already in-

vorgesehen sind.

4. Einer Zustimmung bedarf es gemäß § 8 Abs. 1 lit. b) bis g) (auch in Verbindung mit § 8 Abs. 2) dieser Geschäftsordnung nicht, wenn es sich bei allen Parteien des jeweiligen Geschäfts um Gesellschaften, an denen die Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar mehr als 50% der Anteile hält, oder um die Gesellschaft selbst handelt.

§ 9

Information des Aufsichtsrats

1. Der Vorstand hat, ungeachtet § 90 AktG, § 4 Abs. 5 und § 6 Abs. 4 dieser Geschäftsordnung sowie Ziffer 3 des Deutschen Corporate Governance Kodex den Aufsichtsrat über folgende Angelegenheiten zu informieren:
 - a) Der Vorstand hat den Aufsichtsrat wenigstens einmal im Jahr über seine Geschäftspolitik in Bezug auf die Gesellschaft und über andere grundsätzliche Fragen im Zusammenhang mit der Unternehmensplanung (speziell die Finanz-, Investitions- und die Beschäftigungsplanung) zu unterrichten; in diesem Zusammenhang soll der Vorstand Abweichungen der tatsächlichen Geschäftsentwicklung von zuvor formulierten Plänen und Zielen sowie die Gründe für dieses Abweichen aufzeigen; ferner stellt der Vorstand den mittelfristigen Geschäftsplan sowie Entwürfe des Budgets und des Geschäftsplans vor;
 - b) Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat wenigstens alle drei Monate über die gegenwärtige Lage der Gesellschaft, speziell über den Umsatz und die allgemeine Situation der Gesellschaft einschließlich ihrer Finanzierungssituation; des Weiteren hat der Vorstand dem Aufsichtsrat die monatlichen betriebswirtschaftlichen

cluded in the budget.

4. No approval under Section 8 para. 1 lit b) to g) (also in connection with Section 8 para. 2) of these rules of procedure shall be required if all parties to the respective transaction are companies in which the Company directly or indirectly holds more than 50% of the shares or the Company itself.

§ 9

Information of the Supervisory Board

1. Notwithstanding the provisions in § 90 AktG, of Section 4 para. 5 and Section 6 para. 4 of these rules of procedure and of Section 3 of the German Corporate Governance Code, the Management Board shall inform the Supervisory Board of the following matters:
 - a) At least once each year, the Management Board shall inform the Supervisory Board of its Company business policy and of other fundamental questions related to its business planning (especially financial, investment and human resources planning); in this regard, the Management Board shall point out deviations of the actual business development from previously formulated plans and targets, including the reasons for such deviation; the Management Board shall present the mid term business plan and drafts of the budget and the business plan;
 - b) At least once every three months, the Management Board shall inform the Supervisory Board of the state of the Company's operations, especially its turnover and the Company's overall situation including status of financing; furthermore, the Management Board shall provide the Supervisory Board with the monthly management ac-

- | | | | |
|----|--|----|---|
| | Auswertungen zukommen zu lassen; | | counts; |
| c) | Der Vorstand hat den Aufsichtsrat umgehend und im Voraus von solchen Geschäften zu unterrichten, die wesentliche Auswirkungen auf die Profitabilität oder die Liquidität der Gesellschaft haben können. | c) | The Management Board shall inform the Supervisory Board promptly in advance of any transactions which may have a material impact on the Company's profitability or liquidity. |
| 2. | Der Vorstand hat den Vorsitzenden des Aufsichtsrats ferner über sonstige wichtige Ereignisse zu unterrichten. Zu solchen Ereignissen gehören insbesondere, Geschäfte unter Beteiligung der Gesellschaft oder einer Tochtergesellschaft, die wesentlich gegen geltendes Recht verstoßen oder einen wesentlichen Einfluss auf die Gesamtlage der Gesellschaft oder des Konzerns haben könnten. | 2. | Moreover, the Management Board shall report any other important events to the chairman of the Supervisory Board. This includes in particular transactions involving the Company or an affiliate which materially violate the applicable law or which may have a material impact on the Company's or the Groups overall situation. |
| 3. | Berichte und Informationen, die dem Aufsichtsrat nach dieser Vorschrift zu übermitteln sind, müssen rechtzeitig und grundsätzlich in schriftlicher Form übermittelt werden. | 3. | The reports and information to be provided to the Supervisory Board hereunder shall be issued without delay and generally in written form. |

§ 10

Wettbewerbsverbot, Interessenkonflikt

1. Die Vorstandsmitglieder unterliegen nach Maßgabe ihrer jeweiligen Anstellungsverträge einem Wettbewerbsverbot.
2. Die Vorstandsmitglieder bedürfen zur Ausübung von Nebentätigkeiten der Zustimmung des Aufsichtsrats, insbesondere zur Übernahme von Aufsichtsrats-, Beirats- und ähnlichen Mandaten sowie zum Eintritt in die Geschäftsleitung eines anderen Unternehmens.
3. Jedes Vorstandsmitglied hat Interessenkonflikte unverzüglich gegenüber dem Aufsichtsrat offenzulegen und die anderen Vorstandsmitglieder hiervon zu informieren.
4. Jedes Geschäft, welches die Gesellschaft mit einem Vorstandsmitglied oder mit einem Vorstandsmitglied nahestehenden Personen oder Gesellschaften abschließt, muss den einschlägigen branchentypischen Standards entsprechen. Jedes dieser Geschäfte bedarf der Zustimmung des Aufsichtsrats.

§ 11

Inkrafttreten und maßgebliche Sprache

1. Diese Geschäftsordnung tritt am 21. September 2013 in Kraft und gilt solange, bis sie durch den Aufsichtsrat verändert oder widerrufen wird.
2. Im Zweifelsfalle hat die deutsche Fassung Vorrang.

§ 10

Non-Compete, Conflicts of Interest

1. Subject to their respective service agreements, the members of the Management Board are under a non-competition obligation.
2. The members of the Management Board require the approval of the Supervisory Board for accepting other positions or assignments, especially seats on supervisory, advisory and similar boards, as well as assuming an executive position at another company.
3. Each member of the Management Board shall disclose conflicts of interest immediately to the Supervisory Board and inform the other members of the Management Board.
4. Any transaction between the Company and any member of the Management Board, as well as persons or companies associated with a member of the Management Board, must comply with standards customary in the sector. Any such transaction requires the approval of the Supervisory Board.

§ 11

Effective Date and Prevailing Language

1. The rules of procedure shall be effective as of 21 September 2013 and shall remain in force until amended or abolished by the Supervisory Board.
2. In cases of doubt, the German language version shall prevail.

Maintal, den 15. September 2017

Maintal, September 15, 2017

Dr. Stefan Wolf

Vorsitzender des Aufsichtsrats / Chairman of the Supervisory Board