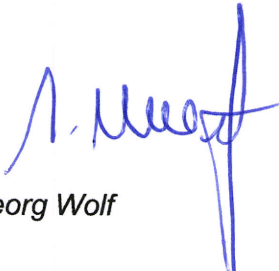


**„Erklärung des Vorstands und des Aufsichtsrats der
SHW AG
zu den Empfehlungen der
,Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex‘
gemäß § 161 Aktiengesetz“**

Vorstand und Aufsichtsrat der SHW AG erklären, dass die Gesellschaft im Zeitraum seit Abgabe der letzten jährlichen Entsprechenserklärung vom 10. Mai 2016 den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der ,Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 07. Februar 2017, bekannt gemacht im Bundesanzeiger vom 24. April 2017, entsprochen hat und entsprechen wird. Über die Grundzüge des Compliance Management Systems der SHW AG wird der Vorstand gemäß Ziffer 4.1.3 des Deutschen Corporate Governance Kodex erstmalig im Corporate Governance Bericht der SHW AG für das Geschäftsjahr 2017 berichten.


Aalen-Wasseralfingen, 9. Mai 2017

Für den Aufsichtsrat

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'G. Wolf', with a long vertical stroke extending downwards from the end of the signature.

Georg Wolf

Für den Vorstand

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Dr. Frank Boshoff', with a stylized, cursive script.

Dr. Frank Boshoff