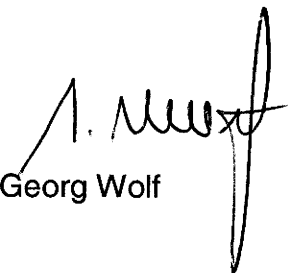


**„Erklärung des Vorstands und des Aufsichtsrats der
SHW AG
zu den Empfehlungen der
„Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“
gemäß § 161 Aktiengesetz**


Vorstand und Aufsichtsrat der SHW AG erklären, dass die Gesellschaft im Zeitraum seit Abgabe der letzten jährlichen Entsprechenserklärung vom 12. Mai 2015 den vom Bundesministerium der Justiz im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 05. Mai 2015, bekannt gemacht im Bundesanzeiger vom 12. Juni 2015 entsprochen hat und entsprechen wird.

Aalen-Wasseralfingen, 10. Mai 2016

Für den Aufsichtsrat


Georg Wolf

Für den Vorstand


Dr. Frank Boshoff