

Deutscher Corporate Governance Kodex

Vorstand und Aufsichtsrat der PUMA AG Rudolf Dassler Sport (PUMA AG) erklären gemäß § 161 AktG:

Die PUMA AG hat den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 21. Mai 2003 und nachfolgend in der Fassung vom 2. Juni 2005 seit der letzten Entsprechenserklärung vom Mai 2005 mit folgenden Ausnahmen entsprochen und wird ihnen weiterhin mit nachstehenden Ausnahmen entsprechen:

- Aufgrund der Struktur und des Inhalts der variablen Vergütungskomponenten für den Vorstand mit langfristiger Anreizwirkung wird auf die Vereinbarung einer Begrenzungsmöglichkeit (Cap) im Sinne von Ziff. 4.2.3, 2. Absatz, letzter Satz, des Deutschen Corporate Governance Kodex verzichtet.
- In Ziff. 4.2.4, 2. Satz, schlägt der Deutsche Corporate Governance Kodex vor, dass die Angaben über die Vergütung der Vorstandsmitglieder im Anhang des Konzernabschlusses individualisiert werden. Hiervon wird abgewichen. Die PUMA AG wird jedoch weiterhin die Vergütung der Vorstandsmitglieder im Anhang zum Konzernabschluss, aufgeteilt nach Fixum, erfolgsbezogenen Komponenten und Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung, ausweisen. Damit wird dem Informationsinteresse der Aktionäre und des Kapitalmarktes entsprochen.

Im Dezember 2005

Der Vorstand

Der Aufsichtsrat

German Corporate Governance Code

The Board of Management and the Supervisory Board of PUMA AG Rudolf Dassler Sport (PUMA AG) hereby submit the following declaration pursuant to section 161 of the German Joint Stock Corporation Act (AktG):

Since its last declaration of compliance was submitted in May 2005, PUMA AG has complied with and will in future comply with the recommendations made by the German government's commission on the German Corporate Governance Code in its version of 21 May 2003 as amended on 2 June 2005 with the following exceptions:

- Because of the structure and content of the variable remuneration paid to the Board of Management as a long-term incentive, the agreement of a cap within the meaning of clause 4.2.3, 2nd paragraph, last sentence of the German Corporate Governance Code is waived.
- Clause 4.2.4, 2nd sentence of the German Corporate Governance Code recommends that the information provided in the notes to the consolidated financial statements on the remuneration paid to the members of the Board of Management should be broken down for each individual person. The company has not complied with this recommendation. However, PUMA AG will continue to report in the notes to its consolidated financial statements the remuneration paid to the members of the Board of Management, broken down into fixed remuneration, performance-related remuneration and long-term incentives. This practice ensures that shareholders and the capital market receive the necessary information.

December 2005

Board of Management

Supervisory Board