

*Convenience Translation*

## **Geschäftsordnung für den Vorstand**

PUMA SE (die „**Gesellschaft**“, zusammen mit ihren Tochtergesellschaften gemäß §§ 15 ff. AktG, der „**PUMA-Konzern**“) hat ein dualistisches Leitungs- und Aufsichtssystem bestehend aus einem Leitungsorgan (der „**Vorstand**“) und einem Aufsichtsorgan (der „**Aufsichtsrat**“) gemäß Art. 38 lit. b) Alternative 1, Art. 39, Art. 40 der Verordnung (EG) Nr. 2157/2001 des Rates vom 8. Oktober 2001 über das Statut der Europäischen Gesellschaft (SE) (die „**SE-VO**“).

Der Aufsichtsrat ist gemäß Art. 39 Abs. 2 SE-VO und § 7 Abs. 1 der Satzung der Gesellschaft (die „**Satzung**“) berechtigt, die Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft zu bestellen und gemäß § 8 Abs. 3 der Satzung, eine Geschäftsordnung für den Vorstand zu erlassen.

Der Aufsichtsrat hat einstimmig folgende Geschäftsordnung für den Vorstand erlassen (die „**Geschäftsordnung**“):

### **§ 1**

#### **Grundlagen der Geschäftsführung und Altersgrenze**

- 1.1 Die Mitglieder des Vorstands führen die Geschäfte der Gesellschaft unter

## **Rules of procedure for the Management Board**

PUMA SE (the „**Company**“, together with its affiliates according to Sections 15 et. seq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz, AktG*), the „**PUMA Group**“) has a dualistic management and supervisory system consisting of a management body (the „**Management Board**“) and a supervisory body (the „**Supervisory Board**“) according to Art. 38 lit. b) alternative 1, Art. 39, Art. 40 of the Council Regulation (EC) No. 2157/2001 of 8 October 2001 on the Statute of a European Company (SE) (the „**SE-VO**“).

The Supervisory Board is entitled to appoint the members of the Management Board of the Company according to Art. 39 para. 2 SE-VO and Section 7 para. 1 of the articles of association of the Company (the „**Articles of Association**“) and to adopt rules of procedure for the Management Board according to Section 8 para. 3 of the Articles of Association.

The Supervisory Board unanimously adopted the following rules of procedure for the Management Board (the „**Rules of Procedure**“):

### **§ 1**

#### **Basic Principles of Management and age limit**

- 1.1 The members of the Management Board manage the business of the

Beachtung der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters nach Maßgabe des geltenden Rechts, der Satzung, dieser Geschäftsordnung und der jeweiligen Dienstverträge.

Company with the due care and diligence of a prudent businessman pursuant to applicable laws, the Articles of Association, these Rules of Procedure and the respective service agreements.

- 1.2 Grundsätzlich dürfen Mitglieder des Vorstands nicht älter als 70 Jahre sein.

- 1.2 In general, the members of the Management Board shall not be older than 70 years.

## § 2

### Geschäftsverteilung

- 2.1 Die Aufgabenverteilung zwischen den Mitgliedern des Vorstands (Geschäftsbereiche) ergibt sich aus dem dieser Geschäftsordnung als **Anlage I** beigefügten Geschäftsverteilungsplan. Erlass, Änderung und Aufhebung des Geschäftsverteilungsplans erfordern einen Beschluss des Aufsichtsrats mit einer Mehrheit von zwei Dritteln der abgegebenen Stimmen (vgl. § 8 Abs. 3 der Satzung).

- 2.1 The allocation of tasks (business departments) between the members of the Management Board ensues from the business allocation plan attached as **Annex I** to these Rules of Procedure. The enactment, amendment or revocation of the business allocation plan requires a resolution of the Supervisory Board with a majority of two thirds of the votes cast (see 8 para. 3 of the Articles of Association).

- 2.2 Der/Die Chief Executive Officer entscheidet über etwaige Meinungsverschiedenheiten zwischen einzelnen Mitgliedern des Vorstands zur Aufgabenverteilung nach dem Geschäftsverteilungsplan.

- 2.2 The Chief Executive Officer shall decide on any disagreement between individual members of the Management Board about the allocation of tasks according to the business allocation plan.

## § 3

### Verantwortung der Mitglieder des Vorstands

- 3.1 Die Mitglieder des Vorstands führen die Geschäfte der Gesellschaft in gemeinschaftlicher Verantwortung. Unbeschadet der Gesamtverantwortung der Mitglieder des Vorstands handelt jedes Mitglied

## § 3

### Responsibility of the members of the Management Board

- 3.1 The members of the Management Board shall be jointly responsible for managing the Company's business. Notwithstanding the joint responsibility of the members of the Management Board, each member of

des Vorstands in dem ihm/ihr zugewiesenen Geschäftsbereich eigenverantwortlich, ist aber gehalten, die geschäftsbereichsbezogenen Interessen stets dem Gesamtwohl des PUMA-Konzerns unterzuordnen.

- 3.2 Die Mitglieder des Vorstands sind zu kollegialer Zusammenarbeit verpflichtet. Sie unterrichten sich gegenseitig, und insbesondere den/die Chief Executive Officer (Vorsitzende(r) des Vorstands, der/die „**Chief Executive Officer**“), laufend über alle wesentlichen Angelegenheiten und entscheidenden Vorgänge aus ihrem Geschäftsbereich. Hat ein Mitglied des Vorstands Bedenken gegen eine Maßnahme aus einem anderen Geschäftsbereich, so hat er/sie eine Beschlussfassung des Gesamtvorstands herbeizuführen, wenn die Bedenken nicht durch eine Aussprache mit dem anderen Mitglied des Vorstands behoben werden können. In diesem Fall hat die Maßnahme, sofern sie noch nicht erfolgt ist, bis zu einer Entscheidung des Gesamtvorstands zu unterbleiben.
- 3.3 Soweit Maßnahmen eines Geschäftsbereichs zugleich einen oder mehrere andere Geschäftsbereiche betreffen, müssen sich die betroffenen Mitglieder des Vorstands gemeinsam mit dem/der Chief Executive Officer über die Maßnahme abstimmen. Kommt keine Einigung zustande, ist eine Beschlussfassung durch den Gesamtvorstand herbeizuführen. Ein Mitglied des Vorstands kann ausnahmsweise allein handeln, wenn

the Management Board acts on his/her own responsibility in the business department assigned to him/her but shall be obliged to always subordinate the interests of the business department to the benefit of the PUMA Group.

- 3.2 The members of the Management Board cooperate in accordance with the principle of collegiality. They shall notify each other, and in particular the Chief Executive Officer (chairperson of the Management Board, the “**Chief Executive Officer**”), on an ongoing basis on any material matters and relevant business transactions in their business department. If a member of the Management Board has concerns regarding a measure of another business department, he/she shall procure that a resolution will be passed by the entire Management Board, if the concerns cannot be resolved by a discussion with the other member of the Management Board. Until such resolution by the entire Management Board has been passed, the action related to such measure shall, if it has not been taken already, not be taken.
- 3.3 As far as measures in a business department affect at the same time one or several other business departments, the affected members of the Management Board together with the Chief Executive Officer shall reach a joint understanding about the measure. If no agreement is reached, a resolution shall be passed by the entire Management Board. A member of the Management Board may in exceptional cases act alone, if, and to

und soweit dies nach pflichtgemäßem Ermessen zur Vermeidung unmittelbar drohender schwerer Nachteile für die Gesellschaft erforderlich erscheint. In diesem Fall sind andere von der Maßnahme betroffene Mitglieder des Vorstands unverzüglich zu informieren.

#### § 4

##### Entscheidungen des Gesamtvorstands

- 4.1 Die Mitglieder des Vorstands beschließen gemeinsam über alle Angelegenheiten, die von grundsätzlicher Bedeutung und Tragweite für die Gesellschaft oder den PUMA-Konzern sind, insbesondere über:
- a) Die Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts der Gesellschaft und des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts; einschließlich des dem Aufsichtsrat vorzulegenden Vorschlags, den der Vorstand der Hauptversammlung für die Verwendung des Bilanzgewinns machen will;
  - b) Angelegenheiten, in denen das geltende Recht, die Satzung oder diese Geschäftsordnung eine Entscheidung durch den Gesamtvorstand vorsehen;
  - c) Angelegenheiten, die der Berichtspflicht an den Aufsichtsrat oder die

the extent, it appears to be necessary exercising reasonable discretion to avoid imminent and severe prejudices to the Company. In this case, other members of the Management Board affected by such measure shall be informed without undue delay.

#### § 4

##### Decisions of the entire Management Board

- 4.1 The members of the Management Board shall jointly decide on all matters which are of fundamental importance and consequence for the Company or the PUMA Group, in particular:
- a) The preparation of the annual financial statements and the management report of the Company and the consolidated financial statements as well as the consolidated management report; including the proposal to be provided to the Supervisory Board which the Management Board wishes to make to the general meeting concerning the appropriation of the annual net profit;
  - b) Matters which are subject to a decision of the entire Management Board pursuant to applicable laws, the Articles of Association or these Rules of Procedure;
  - c) Matters that have to be reported to or are subject to the approval of the Supervisory

- |     |   |     |  |
|-----|---|-----|--|
|     | Hauptversammlung unterliegen;   |     | Board or the general meeting;  |
| d)  | alle Angelegenheiten, die nicht durch den Geschäftsverteilungsplan dem Geschäftsbereich eines Mitglieds des Vorstands zugewiesen sind.  | d)  | all matters which are not allocated to the business department of an individual member of the Management Board under the business allocation plan.   |
| 4.2 | Der Vorstand beschließt ferner über Angelegenheiten, die der/die Chief Executive Officer oder ein anderes Mitglied des Vorstands dem Gesamtvorstand zur Entscheidung vorlegt oder bei denen ein Mitglied des Vorstands die Beschlussfassung des Gesamtvorstands verlangt.   | 4.2 | The Management Board shall also decide on matters that either the Chief Executive Officer or another member of the Management Board presents for resolution to the entire Management Board or with respect to which a member of the Management Board has requested a resolution by the entire Management Board.  |
| 4.3 | In allen übrigen Angelegenheiten entscheidet das einzelne Mitglied des Vorstands, wobei er/sie jedoch Angelegenheiten von besonderer Bedeutung, die in § 4 Abs. 1 nicht aufgeführt sind, dem Gesamtvorstand zur Entscheidung vorlegt.   | 4.3 | Each member of the Management Board shall decide on all remaining matters. He/she shall, however, present matters on considerable importance that are not mentioned in Section 4 para. 1 above for resolution to the entire Management Board.  |
| 4.4 | Abweichend von § 4 Abs. 1 bis 3 darf ein Mitglied des Vorstands innerhalb seines/ihrer Geschäftsbereichs Maßnahmen oder Geschäfte vornehmen, wenn und soweit dies nach seinem/ihrer pflichtgemäßen Ermessen zur Vermeidung unmittelbar drohender schwerer Nachteile für die Gesellschaft erforderlich erscheint. Der/die Chief Executive Officer ist hierüber unverzüglich zu unterrichten. | 4.4 | Notwithstanding Section 4 para. 1 to 3 above, a member of the Management Board may carry out measures and business transactions within his/her business department, if and to the extent, it appears to be necessary in his/her reasonable discretion to avoid imminent and severe prejudices to the Company. The Chief Executive Officer shall be informed without undue delay. |
| 4.5 | Der Gesamtvorstand kann durch Beschluss einzelne Mitglieder des Vorstands mit der Ausführung von Maßnahmen beauftragen, die dem Gesamtvorstand obliegen.  | 4.5 | The entire Management Board may by way of resolution instruct individual members of the Management Board with the execution of the measures that are incumbent on the entire Management Board.   |

**§ 5**  
**Chief Executive Officer,**  
**Stellvertretende(r) Vorsitzende(r) des**  
**Vorstands**

- 5.1 Der/die Chief Executive Officer der Gesellschaft ist Vorsitzende(r) des Vorstands. Der Aufsichtsrat ist berechtigt, eine(n) oder zwei stellvertretende Vorsitzende des Vorstands zu bestellen. Die beiden stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands oder – soweit nur ein(e) Stellvertreter(in) bestellt ist – der/die stellvertretende Vorsitzende des Vorstands treten oder tritt in allen Fällen an die Stelle des/der Chief Executive Officer, in denen der/die Chief Executive Officer verhindert ist, sofern sich nicht aus der Satzung oder dieser Geschäftsordnung etwas Abweichendes ergibt.
- 5.2 Der/die Chief Executive Officer koordiniert alle Geschäftsbereiche des Vorstands. Ihm/ihr obliegt es, die Führung der Bereiche der Mitglieder des Vorstands auf die durch die Beschlüsse des Vorstands festgelegten Ziele auszurichten. Der/die Chief Executive Officer berät sich mit den anderen Mitgliedern des Vorstands, soweit ihre Geschäftsbereiche betroffen sind.
- 5.3 Der/die Chief Executive Officer vertritt die Gesellschaft gegenüber der Öffentlichkeit. Der/die Chief Executive Officer kann diese Aufgabe für bestimmte Bereiche oder im Einzelfall auf ein anderes Mitglied des Vorstands übertragen.

**§ 5**  
**Chief Executive Officer, Deputy Chairperson**  
**of the Management Board**

- 5.1 The Chief Executive Officer of the Company shall be the Chairperson of the Management Board. The Supervisory Board is entitled to appoint one or two Deputy Chairpersons of the Management Board. The two Deputy Chairpersons of the Management Board or – if only one Deputy Chairperson is nominated – the Deputy Chairperson of the Management Board shall take the place of the Chief Executive Officer in all cases, in which the Chief Executive Officer is unable to act, unless the Articles of Association or these Rules of Procedure provide otherwise.
- 5.2 The Chief Executive Officer coordinates all business departments of the Management Board. It is incumbent upon him to align the management of the members of the Management Board's areas with the goals set by the resolutions of the Management Board. The Chief Executive Officer consults with the other members of the Management Board to the extent their business departments are concerned.
- 5.3 The Chief Executive Officer represents the Company vis-à-vis the public. The Chief Executive Officer may transfer his/her task to another member of the Management Board for specific areas or in individual cases.

- |   |   |
|---|---|
| <p>5.4 Dem/der Chief Executive Officer obliegt die unverzügliche Information des/der Aufsichtsratsvorsitzenden über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des PUMA Konzerns von wesentlicher Bedeutung sind.</p>  | <p>5.4 The Chief Executive Officer is responsible for informing the Chairperson of the Supervisory Board without undue delay about major events that are of material importance for the assessment of the status and performance, and for the management of the PUMA Group.</p>   |
| <p>5.5 Dem/der Chief Executive Officer obliegt die Federführung im Verkehr mit dem Aufsichtsrat und dessen Mitgliedern. Insbesondere hält er/sie mit dem/der Aufsichtsratsvorsitzenden regelmäßig Kontakt und berät mit ihm/ihr Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance der Gesellschaft und des PUMA Konzerns.</p> | <p>5.5 The Chief Executive Officer shall have primary responsibility in the interaction with the Supervisory Board and its members. In particular, he/she shall keep regular contact with the chairperson of the Supervisory Board and discuss with him/her questions relating to the strategy, planning, business development, the risk situation, risk management and compliance of the Company and the PUMA Group.</p> |

## § 6

### Sitzungen und Beschlüsse

- 6.1 Sitzungen des Vorstands werden vom/von der Chief Executive Officer schriftlich, per Telefax oder E-Mail einberufen. Sie müssen auch stattfinden, wenn das Wohl der Gesellschaft es erfordert oder ein Mitglied des Vorstands die Einberufung verlangt.
- 6.2 Soweit ein Tagesordnungspunkt einer Sitzung des Vorstands eine Beschlussfassung erfordert, soll die Einberufung eine Erläuterung mit Beschlussvorschlag enthalten. Jedes Mitglied des Vorstands hat das Recht, Punkte für die Tagesordnung zu benennen.

## § 6

### Meetings and Resolutions

- 6.1 Meetings of the Management Board shall be convened by the Chief Executive Officer in writing, by fax or email. They must take place if required for the welfare of the Company or requested by a member of the Management Board.
- 6.2 As far as an item on the agenda of a Management Board meeting requires a passing of a resolution, the convocation notice shall contain a proposal for the resolution and a corresponding explanation. Each member of the Management Board shall have the right to specify items that shall be placed on the agenda.

- 6.3 Die Vorbereitung einer Sitzung einschließlich der Verteilung aller erforderlichen Dokumente zur Tagesordnung rechtzeitig vor der Sitzung und deren Durchführung sowie die Überwachung der Ausführung der Beschlüsse des Vorstands durch das jeweils zuständige Mitglied des Vorstands obliegen dem/der Chief Executive Officer.
- 6.3 The Chief Executive Officer is responsible for the preparation of a meeting, including the distribution of any necessary documentation relating to the agenda in a timely manner prior to the meeting, the execution of the meeting as well as the monitoring of the implementation of the resolutions of the Management Board by the competent member of the Management Board.
- 6.4 Beschlüsse werden grundsätzlich in Sitzungen gefasst. Mitglieder des Vorstands können mit Zustimmung des/der Chief Executive Officer an Sitzungen des Vorstands per Video- oder Telefonkonferenz oder mittels elektronischer Medien, die es den Mitgliedern des Vorstands ermöglichen, sich gegenseitig zu hören, teilnehmen; Mitglieder des Vorstands, die mittels eines dieser Kommunikationsmittel teilnehmen, gelten als anwesend. Ein Mitglied des Vorstands, das nicht an einer Sitzung teilnimmt, kann an der Beschlussfassung teilnehmen, indem es seine/ihre schriftliche Stimmabgabe durch ein anderes Mitglied des Vorstands überreichen lässt. Die Übermittlung einer Stimmabgabe per Telefax oder E-Mail von einem Mitglied des Vorstands an ein anderes Mitglied des Vorstands zur Abgabe in der Sitzung gilt als schriftliche Stimmabgabe.
- 6.4 Resolutions shall generally be adopted in meetings. With the approval of the Chief Executive Officer, members of the Management Board may participate in meetings of the Management Board by video or telephone conference or similar means of communication that enable the members of the Management Board to hear each other; members of the Management Board participating through any of these communication means shall be deemed present. A member of the Management Board who does not participate in a meeting may participate in the adoption of resolutions by having his/her written vote submitted by another member of the Management Board. A vote transmitted by fax or email by one member of the Management Board to another member of the Management Board for submission at the meeting is deemed a written vote.
- 6.5 Außerhalb von Sitzungen können auf Anordnung des/der Chief Executive Officer Beschlüsse auch schriftlich, per Telefax, per E-Mail, per Telefon oder mittels elektronischer Medien oder durch eine Kombination der vorgenannten Kommunikationsmittel gefasst werden. Der/die Chief
- 6.5 Outside meetings resolutions may, if so ordered by the Chief Executive Officer, be adopted in writing, by fax, by email, by telephone, by using other forms of electronic communication or by a combination of the foregoing. The Chief Executive Officer shall confirm in writing all resolutions adopted outside



Executive Officer hat sämtliche Beschlüsse, die außerhalb von Sitzungen gefasst werden, festzustellen und Kopien der Feststellungen an sämtliche Mitglieder des Vorstands zu senden.

6.6 Der Vorstand ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder des Vorstands in der Sitzung anwesend ist oder als anwesend gilt und an der Beschlussfassung teilnimmt.

6.7 Der Vorstand beschließt mit einfacher Stimmenmehrheit, sofern anwendbares Recht oder diese Geschäftsordnung nichts Abweichendes bestimmen. Der Vorstand soll jedoch nach Möglichkeit seine Beschlüsse einvernehmlich fassen. Ergibt sich ausnahmsweise kein Einvernehmen, so kann der/die Chief Executive Officer bestimmen, dass die Beschlussfassung vertagt werden soll. In diesem Fall muss über die betreffende Angelegenheit in der nächsten Sitzung des Vorstands ein Beschluss gefasst werden. Bei Stimmgleichheit in einer Beschlussfassung des Vorstands gibt die Stimme des/der Chief Executive Officer den Ausschlag. Ist der/die Chief Executive Officer abwesend, ist ein Beschluss bei Stimmgleichheit abgewiesen. Der/die Chief Executive Officer ist berechtigt, einem Vorstandsbeschluss zu widersprechen (Vetorecht). Übt der/die Chief Executive Officer sein/ihr Vetorecht aus, gilt der Beschluss als nicht gefasst. Bei Verhinderung des/der Chief Executive Officer steht das Vetorecht dem/der oder den stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands nicht zu.

meetings and forward copies of the confirmation to all members of the Management Board.

6.6 The Management Board shall have a quorum, if at least half of the members of the Management Board are or are deemed present in the meeting and participate in the passing of resolutions.

6.7 The Management Board shall decide by a simple majority of votes unless applicable laws or these Rules of Procedure provide otherwise. However, the Management Board shall pass its resolutions as far as possible by mutual agreement. If in an exceptional case no agreement is reached, the Chief Executive Officer may decide to postpone the passing of the resolution. In this case a resolution on the relevant matter shall be passed in the next meeting of the Management Board. If there is a tied vote, the Chief Executive Officer has a casting vote. If the Chief Executive Officer is absent, the resolution is rejected in case of a tie in the voting. The Chief Executive Officer has the right to veto a resolution of the Management Board (veto right). If the Chief Executive Officer exercises his/her veto right, the resolution is deemed not to be adopted. In all cases in which the Chief Executive Officer is unable to act, the Deputy Chairperson(s) of the Management Board shall not be entitled to the veto right.

6.8 Über Angelegenheiten, die in den Geschäftsbereich eines abwesenden Mitglieds des Vorstands fallen, soll nur in Ausnahmefällen beraten und entschieden werden. Widerspricht der/die Abwesende dem Ergebnis der Beschlussfassung unverzüglich nach seiner/ihrer Kenntniserlangung, muss der Vorstand in der nächsten Sitzung erneut beraten und abschließend entscheiden.

6.9 Über jede Sitzung des Vorstands und sonstige Beschlussfassungen ist eine Niederschrift anzufertigen, aus der sich Ort, der Tag der Sitzung bzw. die Form der Beschlussfassung, die Teilnehmer(innen), die Tagesordnung, der wesentliche Inhalt der Verhandlungen und die Beschlussfassung ergeben. Die Niederschrift ist vom/von der Chief Executive Officer zu unterzeichnen; allen Mitgliedern des Vorstands ist eine Abschrift zuzuleiten. Die Niederschrift gilt als genehmigt, wenn nicht ein Mitglied des Vorstands der Niederschrift spätestens in der nächsten Sitzung widerspricht. Für die Wirksamkeit der Beschlüsse ist die Anfertigung einer Niederschrift unerheblich.

#### **§ 7**

#### **Zustimmungen durch den Aufsichtsrat und Berichterstattung**

7.1 Der Vorstand muss für die in § 7 Abs. 2 dieser Geschäftsordnung

6.8 Business matters that fall within the scope of the business department of an absent member of the Management Board should only be discussed and resolved upon in exceptional cases. If the absent member of the Management Board objects to the outcome of the resolution without undue delay upon being informed, the Management Board shall discuss again and resolve upon the matter definitely in the next meeting.

6.9 Minutes shall be drawn up of each meeting of the Management Board and other resolutions, stating the place, the date of the meeting or the form of the resolution, the participants, the agenda, the essential content of the negotiations and the passing of resolutions. The minutes shall be signed by the Chief Executive Officer; a copy shall be sent to all members of the Management Board. The minutes shall be deemed to have been approved unless a member of the Management Board objects to the minutes at the next meeting at the latest. For the effectiveness of the resolutions, it is irrelevant whether minutes have been prepared.

#### **§ 7**

#### **Approval of the Supervisory Board and Reporting**

7.1 The Management Board must obtain the prior approval of the Supervisory

beschriebenen Geschäfte und Maßnahmen und solche, die über den gewöhnlichen Geschäftsverlauf der Gesellschaft und des PUMA-Konzerns hinausgehen, die vorherige Zustimmung des Aufsichtsrats einholen, es sei denn, solchen Geschäften und Maßnahmen wurde bereits gemäß § 7 Abs. 2 Satz 2 dieser Geschäftsordnung zugestimmt. Wenn und soweit eine vorherige Zustimmung des Aufsichtsrats nach pflichtgemäßem Ermessen des Vorstands und zur Vermeidung unmittelbar drohender und schwerer Nachteile für die Gesellschaft oder den PUMA-Konzern aufgrund von Dringlichkeit oder aus Gründen außerhalb der Kontrolle des Vorstands, nicht eingeholt werden kann, muss die vorherige Zustimmung des/der Aufsichtsratsvorsitzenden oder, bei seiner/ihrer Verhinderung, des/der stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden eingeholt werden. Zusätzlich ist die nachträgliche Genehmigung des Aufsichtsrats so schnell wie möglich einzuholen, spätestens in der nächsten Aufsichtsratssitzung.

7.2 Der Vorstand darf, unbeschadet anderer gesetzlich oder in der Satzung vorgesehener Fälle, folgende Maßnahmen und Geschäfte nur mit vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrats ausführen:

- a) Die Verabschiedung von Geschäftsplänen der Gesellschaft und des PUMA-Konzerns sowie der

Board concerning all transactions and measures that are set out in Section 7 para. 2 of these Rules of Procedure or that are outside the ordinary course of business of the Company and PUMA Group, unless such transactions and measures have already been approved in accordance with Section 7 para. 2 sentence 2 of these Rules of Procedure. If, and to the extent, a prior approval of the Supervisory Board is in the due discretion of the Management Board and in order to avoid imminent and severe prejudices to the PUMA Group due to urgency of the matter or for reasons that are beyond the control of the Management Board, not obtainable, the prior approval of the Chairperson of the Supervisory Board, or, if he/she is prevented from approving, of the Deputy Chairperson of the Supervisory Board has to be obtained. In addition, the retroactive consent of the Supervisory Board has to be obtained as soon as possible, in any event in the next Supervisory Board meeting.

7.2 The Management Board may, notwithstanding other instances provided for by applicable laws or the Articles of Association carry out the following measures only with the prior approval of the Supervisory Board:

- a) The acceptance of the overall business plan of the Company and the PUMA Group as well as of the mid-term plan and of the

Mittelfristplanung und des Jahresbudgets der Gesellschaft und des PUMA-Konzerns;

annual budget of the Company and the PUMA Group;

b) Die Aufnahme von Finanzverbindlichkeiten oder die Gewährung von Sicherheiten durch die Gesellschaft oder eine andere Gesellschaft des PUMA-Konzerns, wenn und soweit sie im Einzelfall, innerhalb eines Geschäftsjahres oder bei einer Reihe von verbundenen Fällen einen Wert von 2,5% der Bilanzsumme des Vorjahres übersteigen;

b) The incurrence of financial obligations or granting of any security interests by the Company or another company of the PUMA Group if, and to the extent, they exceed 2.5% of the balance sheet total of the previous fiscal year in any individual case, per annum or in a series of related cases;

c) Der Erwerb oder die Veräußerung einer Gesellschaft oder eines Unternehmens, von Wirtschaftsgütern oder Grundstücken durch die Gesellschaft oder eine andere Gesellschaft des PUMA-Konzerns oder die Vereinbarung einer Verpflichtung zu einem solchen Erwerb oder einer solchen Veräußerung, wenn und soweit sie im Einzelfall, innerhalb eines Geschäftsjahres oder bei einer Reihe von verbundenen Geschäften einen Wert von 25% des in einem Jahresbudget für solche Geschäfte eingeplanten Betrags oder, wenn kein Betrag für solche Geschäfte in einem Jahresbudget eingeplant wurde, einen Wert von 2,5% der Bilanzsumme des Vorjahres übersteigen;

c) The acquisition or disposal of a company or a business, of assets or real estate by the Company or another company of the PUMA Group or the commitment to such an acquisition or disposal if, and to the extent, they exceed 25% of the budgeted amount approved in the Annual Budget or, if no amount is approved in the Annual Budget concerning the transaction in question, if, and to the extent, they exceed 2.5% of the balance sheet total of the previous fiscal year in any individual transaction, per annum or in a series of related transactions;

d) Das Eingehen von Investitionsverbindlichkeiten

d) The entering into capalexpenditure commitments by

durch die Gesellschaft oder eine andere Gesellschaft des PUMA-Konzerns, wenn und soweit sie im Einzelfall, innerhalb eines Geschäftsjahres oder bei einer Reihe von verbundenen Verpflichtungen einen Wert von 25% des in einem Jahresbudget für solche Verbindlichkeiten eingeplanten Betrags oder, wenn kein Betrag für solche Verbindlichkeiten in einem Jahresbudget eingeplant wurde, einen Wert von 2,5% der Bilanzsumme des Vorjahres übersteigen; und

- e) Sonstige Rechtsgeschäfte, die von überragender Bedeutung für die Strategie des PUMA-Konzerns, seine Finanzverfassung oder seine geschäftlichen oder rechtlichen Verhältnisse sind.

Die Zustimmungen gemäß b) bis e) sind entbehrlich, soweit die betreffenden Geschäfte in den Geschäftsplänen oder in einem Jahresbudget gemäß Buchstabe a) konkret enthalten sind.

- 7.3 Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle unternehmensrelevanten Angelegenheiten der Planung und Strategie, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance. Der Vorstand geht auf Abweichungen des Geschäftsverlaufs von den aufgestellten Plänen und Zielen unter Angabe von Gründen ein.

the Company or another company of the PUMA Group if, and to the extent, they exceed 25% of the budgeted amount approved in the Annual Budget or, if no amount is approved in the Annual Budget concerning the capital expenditure commitment in question, if, and to the extent, they exceed 2.5% of the balance sheet total of the previous fiscal year in any individual commitment, per annum or in a series of related commitments; and

- e) Any other transactions of the PUMA Group, having as its object or effect a significant impact on the PUMA Group strategy, its financial structure or its business or legal perimeter.

Approvals according to lit. b) through e) are dispensable, if, and to the extent, such measures are included in the business plans or the Annual Budget pursuant to lit. a).

- 7.3 The Management Board shall inform the Supervisory Board regularly, promptly and fully on all enterprise relevant issues of planning, strategy, business development, the risk situation, risk management and compliance. The Management Board addresses discrepancies between the ordinary course of business and the plans and targets drawn up, stating the reasons for this.

Die Verpflichtung zur Information und Berichterstattung an den Aufsichtsrat obliegt dem Gesamtvorstand unter Koordinierung des/der Chief Executive Officer. Der Aufsichtsrat kann jederzeit zusätzliche Informationen vom Vorstand verlangen. Berichte des Vorstands an den Aufsichtsrat sind in der Regel in Textform zu erstatten. Entscheidungsnotwendige Unterlagen, insbesondere der Jahresabschluss, der Konzernabschluss des PUMA-Konzerns und die Lageberichte, werden den Mitgliedern des Aufsichtsrats rechtzeitig vor der Sitzung zugeleitet.

#### **§ 8**

##### **Interessenkonflikte und Wettbewerbsverbot**

- 8.1 Die Mitglieder des Vorstands sind ausschließlich dem Interesse der Gesellschaft und des PUMA-Konzerns verpflichtet. Kein Mitglied des Vorstands darf bei seinen/ihren Entscheidungen persönliche Interessen verfolgen und Geschäftschancen, die der Gesellschaft oder dem PUMA-Konzern zustehen, für sich oder Dritte nutzen.
- 8.2 Mitglieder des Vorstands und Mitarbeiter(innen) dürfen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit weder für sich noch für andere Personen von Dritten Zuwendungen oder sonstige ungerechtfertigte Vorteile fordern oder annehmen oder Dritten ungerechtfertigte Vorteile gewähren.

The duty to inform and to report to the Supervisory Board is incumbent on the entire Management Board under coordination of the Chief Executive Officer. The Supervisory Board may at any time require the Management Board to provide additional information. Reports of the Management Board to the Supervisory Board shall be made, as a rule, in text form. Documents relevant for a decision of the Supervisory Board, in particular the annual accounts, the PUMA Group accounts and the management reports, shall be sent to the members of the Supervisory Board in a timely manner prior to the meeting.

#### **§ 8**

##### **Conflicts of Interests and Non-Competition Obligations**

- 8.1 The members of the Management Board are committed exclusively to the interests of the Company and the PUMA Group. No member of the Management Board may pursue personal interests with his/her decisions or use business opportunities, to which the Company or the PUMA Group is entitled, for himself/herself or for a third party.
- 8.2 Members of the Management Board and staff may not demand or accept allowances or other unjustified benefits from a third party for themselves or other persons in connection with their work and may not grant unjustified benefits to a third party.

- 8.3 Die Mitglieder des Vorstands müssen Interessenkonflikte gegenüber dem/der Aufsichtsratsvorsitzenden und dem/der Chief Executive Officer unverzüglich offenlegen und die anderen Mitglieder des Vorstands hierüber informieren. Alle Geschäfte zwischen der Gesellschaft oder einer Gesellschaft des PUMA-Konzerns einerseits und den Mitgliedern des Vorstands sowie ihnen nahestehenden Personen oder Unternehmen andererseits müssen einem Drittvergleich genügen.
- 8.4 Die Mitglieder des Vorstands dürfen Nebentätigkeiten, insbesondere konzernfremde Aufsichtsrats- und vergleichbare Mandate nur mit vorheriger Zustimmung des Aufsichtsrats übernehmen.
- 8.5 Bei der Übernahme konzernfremder Aufsichtsratsmandate soll der Aufsichtsrat entscheiden, ob und inwieweit die Vergütung anzurechnen ist. Sofern Vorstandsmitglieder konzerninterne Aufsichtsratsmandate wahrnehmen, wird eine etwaige Vergütung angerechnet.
- 8.6 Die Mitglieder des Vorstands unterliegen während ihrer Tätigkeit für den PUMA-Konzern einem umfassenden Wettbewerbsverbot, Art. 9 Abs. 1 lit. c ii) SE-VO in Verbindung mit § 88 AktG.
- 8.3 Each member of the Management Board shall disclose conflicts of interests to the Chairperson of the Supervisory Board and to the Chief Executive Officer without undue delay and inform the other members of Management Board thereof. All business transactions between the Company or a company of the PUMA Group on the one hand, and members of the Management Board, a person or undertaking related to a member of the Management Board on the other hand, have to adhere to arms' length standards.
- 8.4 The members of the Management Board shall not take up additional duties, in particular board memberships and equivalent mandates outside of the PUMA Group, without the prior approval of the Supervisory Board.
- 8.5 If Supervisory Board are members at non-group entities, the Supervisory Board decides whether and to what extent the remuneration from such memberships shall be taken into account. If members of the Management Board are also members of intra-group supervisory boards, then a possible remuneration will be taken into account.
- 8.6 The members of the Management Board are subject to a comprehensive non-competition obligation, while working for the PUMA Group, Art. 9 Abs. 1 lit. c ii) SE-VO in connection with Section 88 AktG.

## § 9 Directors' Dealings

Jedes Mitglied des Vorstands hat jedes Eigengeschäft mit Anteilen oder Schuldtiteln der Gesellschaft oder damit verbundenen Derivaten (z. B. Aktienoptionen) oder anderen damit verbundenen Finanzinstrumenten sowohl der Gesellschaft als auch der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht unverzüglich und in Einklang mit den jeweils geltenden gesetzlichen Vorgaben zu melden. Diese Meldepflichten bestehen auch im Fall eines vorgenannten Geschäfts durch Personen, die mit einem Mitglied des Vorstands in enger Beziehung stehen. Solche Personen sind Ehepartner/innen oder Partner/innen, die einem Ehepartner/einer Ehepartnerin gleichgestellt sind, unterhaltsberechtigter Kinder und andere

Verwandte, die zum Zeitpunkt der Tätigkeit des meldepflichtigen Geschäfts seit mindestens einem Jahr demselben Haushalt wie das Mitglied des Vorstands angehören; ferner eine juristische Person, Treuhand oder Personengesellschaft, deren Führungsaufgaben durch ein Mitglied des Vorstands wahrgenommen werden oder die unter Art. 3 Abs. 1 Nr. 26 lit. d) der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 fällt. Die Meldepflicht gilt nur für Geschäfte, die getätigt werden, nachdem innerhalb eines Kalenderjahrs ein Gesamtvolumen von EUR 20.000,00 erreicht worden ist.

**Anlage I:** Auflistung der Geschäftsbereiche der Mitglieder des Vorstands, gültig ab dem [1 Februar 2019]

## § 9 Directors' Dealings

Every member of the Management Board shall notify the Company and the "Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht" of every transaction relating to the shares or debt instruments of the Company or to derivatives (e.g. options) or other financial instruments linked thereto promptly and in accordance with the applicable laws. These notification obligations apply also for the aforementioned transactions made by persons closely associated with a member of the Management Board. These are a spouse or a partner considered to be equivalent to a spouse, dependent children and other relatives who, on the date of the transaction, have shared the same household

with the member of the Management Board for at least one year; furthermore, a legal person, trust or partnership, the managerial responsibilities of which are discharged by a member of the Management Board or which fall under Art. 3 para. 1 No 26 lit. d) of the Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014. The notification obligations shall only apply to any subsequent transaction once a total amount of EUR 20,000.00 has been reached within a calendar year.

**Annex I:** Schedule of Business Departments of the members of the Management Board, valid as of [1 February 2019]



## Anlage I (Geschäftsverteilungsplan)

### **Geschäftsbereiche der Mitglieder des Vorstands**

Die Zuständigkeiten der Mitglieder des Vorstands sind wie folgt verteilt:

- **Bjørn Gulden**  
**Chief Executive Officer (CEO) PUMA SE**  
  
zuständig für Strategie, Produkt, Marketing, Unternehmenskommunikation, Vertrieb, Human Resources and Compliance
  
- **Michael Lämmermann**  
**Chief Financial Officer (CFO) PUMA SE**  
  
zuständig für Finanzen, Controlling und Recht  
  
zuständig für Operations, Logistik und IT
  
- **Anne-Laure Descours**  
**Chief Sourcing Officer (CSO) PUMA SE**  
  
zuständig für Beschaffung

## Annex I (business allocation plan)

### **Business Areas of the members of the Management Board**

The responsibilities of members of the Management Board shall be allocated as follows:

- **Bjørn Gulden**  
**Chief Executive Officer (CEO) PUMA SE**  
  
responsible for Strategy, Product, Marketing, Corporate Communications, Sales, Distribution, Human Resources and Compliance
  
- **Michael Lämmermann**  
**Chief Financial Officer (CFO) PUMA SE**  
  
responsible for Finances, Controlling and Legal  
  
responsible for Operations, Logistics and IT
  
- **Anne-Laure Descours**  
**Chief Sourcing Officer (CSO) PUMA SE**  
  
responsible for Sourcing

PUMA SE