

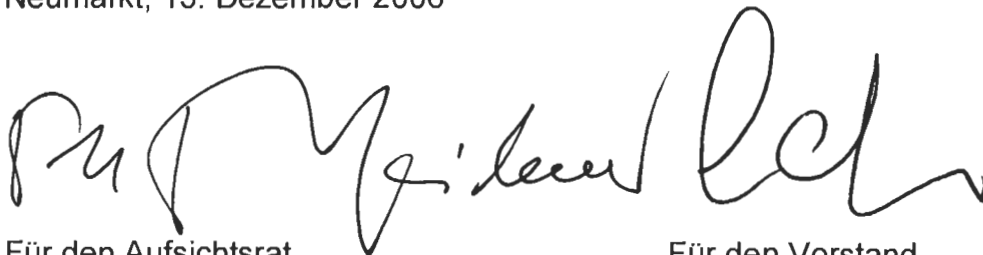
**Erklärung des Aufsichtsrats und der Vorstands der Pfeiderer
Aktiengesellschaft
zu den Empfehlungen und Anregungen der
„Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“
Gemäß § 161 Aktiengesetz**

Die Pfeiderer Aktiengesellschaft hat im Jahr 2006 und wird auch künftig den verbindlichen Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 12. Juni 2006 mit den folgenden Ausnahmen entsprechen:

Kodex Ziffer 4.2.3 (Vergütung)

Das Aktienoptionsprogramm der Pfeiderer Aktiengesellschaft wurde auf der Hauptversammlung 2006 beschlossen und sieht keine Begrenzungsmöglichkeiten vor. Es ist keine nachträgliche Anpassung des laufenden Programms hierzu vorgesehen.

Neumarkt, 13. Dezember 2006

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is for Ernst-Herbert Pfeiderer, and the signature on the right is for Hans H. Overdiek. Both signatures are written in a cursive, flowing style.

Für den Aufsichtsrat
Ernst-Herbert Pfeiderer

Für den Vorstand
Hans H. Overdiek