
GESCHÄFTSORDNUNG

(By-Laws)

für den

AUFSICHTSRAT

der

for the

SUPERVISORY BOARD

of

TELEFÓNICA DEUTSCHLAND HOLDING AG

**GESCHÄFTSORDNUNG
FÜR DEN AUFSICHTSRAT DER
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND HOLDING AG**

I.

Allgemeine Regelungen

§ 1

Grundlagen

- (1) Der Aufsichtsrat führt seine Geschäfte nach den Vorschriften der Gesetze, der Satzung und dieser Geschäftsordnung. Daneben ist der Deutsche Corporate Governance Kodex in der jeweils gültigen Fassung Leitlinie für die Arbeit des Aufsichtsrats.
- (2) Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind dem Unternehmensinteresse verpflichtet und verfolgen bei ihren Entscheidungen weder persönliche Interessen noch werden sie Geschäftschancen, die dem Unternehmen zustehen, für sich nutzen.

§ 2

Vorsitzender und Stellvertreter

- (1) Im Anschluss an die Hauptversammlung, in der alle von der Hauptversammlung zu wählenden Aufsichtsratsmitglieder neu gewählt worden sind, findet eine Aufsichtsratssitzung statt, zu der es einer besonderen Einladung nicht bedarf. In dieser Sitzung wählt der Aufsichtsrat unter dem Vorsitz des an Lebensjahren ältesten Aufsichtsratsmitglieds aus seiner Mitte den Vorsitzenden des Aufsichtsrats und seinen Stellvertreter für die Dauer seiner Amtszeit nach näherer Maßgabe des § 27 MitbestG.

**BY-LAWS
FOR THE SUPERVISORY BOARD OF
TELEFÓNICA DEUTSCHLAND HOLDING AG**

I.

General Provisions

§ 1

Principles

- (1) The Supervisory Board shall conduct its business in accordance with the statutory provisions, the Articles and these By-laws. In addition, the then applicable version of the German Corporate Governance Code shall be a guideline for the work of the Supervisory Board.
- (2) The members of the Supervisory Board are obliged to act in the interests of the Company. In their decisions they shall not pursue personal interests nor take advantage of business opportunities to which the Company is entitled.

§ 2

Chairman and Deputy

- (1) A Supervisory Board meeting, for which a separate notice is not required, is to be held following the general meeting in which all of the Supervisory Board members to be elected by the general meeting have been elected. At this meeting, which shall be chaired by the oldest member in age, the Supervisory Board shall elect from among its members a Chairman and a Deputy Chairman for the length of their term of office in accordance with the provisions of § 27 of the Co-Determination Act.

- (2) Scheidet der Vorsitzende oder sein Stellvertreter vor Ablauf der Amtszeit aus seinem Amt aus, hat der Aufsichtsrat unverzüglich eine Neuwahl für die restliche Amtszeit des Ausgeschiedenen vorzunehmen.
- (3) Der Vorsitzende koordiniert die Arbeit im Aufsichtsrat und leitet die Sitzungen. Er hält mit dem Vorstand, insbesondere mit dem Vorsitzenden bzw. Sprecher des Vorstandes, regelmäßig Kontakt und berät mit ihm Fragen der Strategie, der Planung, der Geschäftsentwicklung, der Risikolage, des Risikomanagements und der Compliance.
- (4) Der Aufsichtsratsvorsitzende wird über wichtige Ereignisse, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie für die Leitung des Unternehmens von wesentlicher Bedeutung sind, unverzüglich durch den Vorsitzenden bzw. Sprecher des Vorstands informiert. Der Aufsichtsratsvorsitzende soll sodann den Aufsichtsrat unterrichten und erforderlichenfalls eine außerordentliche Aufsichtsratssitzung einberufen.

II.

Einberufung und Beschlussfassung

§ 3

Einberufung und Beschlussfassungen des Aufsichtsrats

- (1) Für die Einberufung des Aufsichtsrats und die Beschlussfassungen des Aufsichtsrats gelten die gesetzlichen Bestimmungen und die Regelungen der Satzung.
- (2) Die Einladung sowie Unterlagen für die Aufsichtsratssitzungen werden in Deutsch und /

- (2) If the Chairman or his Deputy leaves before their term of office has expired, the Supervisory Board shall immediately elect a new Chairman or Deputy Chairman for the remaining term of office.
- (3) The Chairman shall co-ordinate the work of the Supervisory Board and chair the meetings. He shall maintain regular contact with the Management Board, in particular with the Chairman or Spokesman of the Management Board, and consult with it on issues of strategy, planning, business development, risk situation, risk management and compliance.
- (4) The Supervisory Board Chairman will be informed without delay by the Chairman or Spokesman of the Management Board about important events, which are significant for assessing the situation and development as well as the management of the Company. The Supervisory Board Chairman shall then inform the Supervisory Board and, if required, convene an extraordinary meeting of the Supervisory Board.

II.

Convening and Resolutions

§ 3

Convening and Resolutions of the Supervisory Board

- (1) For the convening of the Supervisory Board and resolutions of the Supervisory Board the statutory provisions as well as the provisions of the Articles of Association shall apply.
- (2) The notice and information for the Supervisory Board meetings shall be presented in German

oder Englisch vorgelegt. Rechtsverbindlich ist die deutsche Fassung der Protokolle der Aufsichtsratssitzungen und Beschlussfassungen.

- (3) Die Sprachen in den Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse sind Deutsch und Englisch. In den Sitzungen werden bei Bedarf Simultanübersetzungsdienste durch Dolmetscher zur Verfügung gestellt.
- (4) Bei Bedarf tagt der Aufsichtsrat ohne den Vorstand. Wird der Abschlussprüfer zu einer Sitzung des Aufsichtsrats oder eines Ausschusses als Sachverständiger hinzugezogen, nehmen Vorstandsmitglieder an dieser Sitzung nicht teil, es sei denn, der Aufsichtsrat oder der Ausschuss erachtet ihre Teilnahme für erforderlich.

III.

Aufsichtsratsplenium und Ausschüsse

§ 4

Aufsichtsratsplenium

- (1) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über alle für das Unternehmen relevanten Fragen nach Maßgabe des § 90 AktG und der weiteren vom Aufsichtsrat bestimmten Berichtspflichten. Der Bericht über die Geschäftsentwicklung ist mindestens vierteljährlich zu erstatten.
- (2) Aufgrund der vom Vorstand vorgelegten Berichte berät der Aufsichtsrat mit dem Vorstand insbesondere die Entwicklung in den einzelnen Vorstandsressorts sowie die Entwicklung der

and/ or English. The German version of the minutes of the Supervisory Board meetings and resolutions adopted shall be legally binding.

- (3) The languages of the meetings of the Supervisory Board and its committees shall be German and English. If required at the meetings, simultaneous translation by translators shall be made available.
- (4) When required, the Supervisory Board shall meet without the Management Board. If the auditor is called in as an expert to a meeting of the Supervisory Board or one of its Committees, members of the Management Board shall not attend this meeting unless the Supervisory Board or the respective Committee deems their participation necessary.

III.

Full Supervisory Board and Committees

§ 4

Full Supervisory Board

- (1) The Management Board shall report to the Supervisory Board regularly, promptly and comprehensively about all relevant issues affecting the Company in accordance with § 90 of the Stock Corporation Act as well the further reporting obligations as adopted by the Supervisory Board. The report on business development shall be given at least quarterly.
- (2) On the basis of the reports presented by the Management Board, the Supervisory Board shall consult with the Management Board in particular about the development of the indi-

Gesellschaft und ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften.

(3) Die Aufgaben des Aufsichtsrats werden grundsätzlich vom Plenum wahrgenommen. Dies gilt insbesondere für:

a) Bestellung und Abberufung von Vorstandsmitgliedern (§ 84 AktG);

b) Die Beschlussfassung

(i) über die Struktur der Vergütung für den Vorstand und regelmäßige Überprüfung der Struktur sowie

(ii) über die Festsetzung der Gesamtbezüge des einzelnen Vorstandsmitglieds, des Ruhegehalts, der Hinterbliebenenbezüge und der Leistungen verwandter Art und die sonstigen wesentlichen Konditionen der jeweiligen Dienstverträge.

c) Die Beratung über wesentliche Veränderungen der Organisationsstruktur der Gesellschaft und ihrer Tochtergesellschaften.

d) Die Prüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses, des Lageberichts und des Konzernlageberichts, des Vorschlags für die Verwendung des Bilanzgewinns (§ 171 AktG) sowie des Berichts über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (§ 314 AktG). An den Beratungen des Aufsichtsrats über den Jahres- und Konzernabschluss sowie den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen nimmt

vidual departments as well as the development of the Company and its material subsidiaries.

(3) The duties of the Supervisory Board shall generally be performed by the full board. This shall apply in particular for:

a) The appointment and dismissal of Management Board members;

b) The adoption of resolutions

(i) on the compensation system for the Management Board and regular review thereof as well as

(ii) on the determination of the total compensation of individual Management Board members, retirement pensions, pensions for dependents and similar payments as well as the other material terms of the respective service contracts.

c) The consideration of material changes in the organisational structure of the Company and its subsidiaries.

d) The review of the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements, the management report and the consolidated management report, the proposals for the appropriation of balance sheet profits (§ 171 Stock Corporation Act) as well as the report on relations to affiliated companies (§ 314 Stock Corporation Act). The auditor shall attend the deliberations of the Su-

der Abschlussprüfer teil und berichtet über die wesentlichen Ergebnisse seiner Prüfung. Der Aufsichtsrat billigt den Jahresabschluss und den Konzernabschluss. Über das Ergebnis seiner Prüfung berichtet der Aufsichtsrat an die Hauptversammlung.

- e) Die Beschlussfassung über zustimmungspflichtige Geschäfte und Maßnahmen, die der Vorstand dem Aufsichtsrat zur Zustimmung vorlegt.
- f) Die Zustimmung zu Kapitalmaßnahmen, soweit diese kraft Gesetzes, nach Satzung oder Hauptversammlungsbeschluss der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen.

§ 5

Ausschüsse

- (1) Der Aufsichtsrat bildet die in den § 6 bis § 10 benannten Ausschüsse und überträgt ihnen die dort genannten Aufgaben. Darüber hinaus kann der Aufsichtsrat aus seiner Mitte weitere Ausschüsse bilden und ihnen durch besonderen Beschluss Aufgaben und Befugnisse übertragen.
- (2) Für Aufsichtsratsausschüsse gelten die Bestimmungen des II. § 3 sinngemäß. Beschließende Ausschüsse sind nur beschlussfähig, wenn mindestens 3 Mitglieder an der Beschlussfassung mitwirken.

Supervisory Board on the Annual and Consolidated Financial Statements as well as the report on relations to affiliated companies and shall report on the material results of the audit. The Supervisory Board shall approve the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements. The Supervisory Board shall report to the general meeting on the results of its review.

- e) The adoption of resolutions on transactions and measures submitted by the management board to the extent that these require the approval of the Supervisory Board.
- f) The approval of capital measures to the extent these require the approval of the Supervisory Board by law, under the Articles or by shareholder resolution.

§ 5

Committees

- (1) The Supervisory Board shall form the committees referred to in § 6 through § 10 and transfer to them the duties stated therein. In addition the Supervisory Board may form further committees from among its members and transfer duties and powers to them by separate resolution.
- (2) The provisions of § 3 shall apply accordingly to Supervisory Board committees. Committees shall have a quorum for resolutions when at least three members participate in the adoption of the resolution.

- (3) Der Aufsichtsrat bestellt für jeden von ihm gebildeten Ausschuss ein Ausschussmitglied zum Ausschussvorsitzenden. Der Ausschussvorsitzende kann Aufsichtsratsmitglieder, die nicht dem Ausschuss angehören, beratend hinzuziehen.
- (4) Ergibt eine Abstimmung im Ausschuss Stimmengleichheit, hat bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand, wenn auch sie Stimmengleichheit ergibt, der Vorsitzende des Ausschusses zwei Stimmen.
- (5) Die Ausschussvorsitzenden berichten dem Aufsichtsrat über die Beratungen und Beschlüsse der jeweiligen Ausschüsse.

§ 6

Vermittlungsausschuss

- (1) Unmittelbar nach der Wahl des Vorsitzenden und seines Stellvertreters bildet der Aufsichtsrat den Ausschuss gemäß § 27 Abs. 3 MitbestG. Diesem Ausschuss gehören der Aufsichtsratsvorsitzende sowie sein nach Maßgabe des § 27 Abs. 1 und 2 MitbestG gewählter Stellvertreter sowie je ein von den Anteilseignervertretern des Aufsichtsrats und ein auf Vorschlag der Arbeitnehmervertreter mit der Mehrheit der abgegebenen Stimmen gewähltes Mitglied an. Den Vorsitz in diesem Ausschuss führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats. Dem Vorsitzenden des Aufsichtsrats steht kein Zweitstimmrecht im Vermittlungsausschuss zu.
- (2) Dieser Ausschuss hat die Aufgabe, im Falle des § 31 Abs. 3 und 5 MitbestG Vorschläge für die Bestellung und den Widerruf der Bestellung von Vorstandsmitgliedern zu machen.

- (3) The Supervisory Board shall appoint a committee member as chairman for each of the committees formed. The committee chairman may consult other Supervisory Board members who do not belong to the committee.
- (4) If a vote in the committee is tied, then for a new vote on the same matter if there is again a tied vote, the chairman of the committee shall have two votes.
- (5) The committee chairman shall report to the Supervisory Board on the work and resolutions of the relevant committees.

§ 6

Mediation Committee

- (1) Immediately after the election of the Chairman and his Deputy, the Supervisory Board shall form the committee pursuant to § 27 (3) of the Co-Determination Act. This committee shall include the Supervisory Board Chairman as well as his Deputy elected pursuant to § 27 (1) and (2) of the Co-Determination Act as well as in each case one of the employee representatives and one of the shareholder representatives, elected by a majority of the votes cast. The chairman of this committee shall be the Chairman of the Supervisory Board. The Chairman shall not be entitled to a casting vote in the mediation committee.
- (2) This committee shall have the duty to make suggestions for the appointment and the dismissal of Management Board members in the case of § 31 (3) and (5) of the Co-Determination Act.

§ 7

Prüfungsausschuss

- (1) Der Aufsichtsrat bildet einen Prüfungsausschuss. Dem Prüfungsausschuss gehören je drei auf Vorschlag der Anteilseignervertreter des Aufsichtsrats und drei auf Vorschlag der Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats gewählte Mitglieder an. Der Prüfungsausschuss muss mindestens über ein Mitglied mit Sachverstand auf dem Gebiet Rechnungslegung und über mindestens ein weiteres Mitglied mit Sachverstand auf dem Gebiet Abschlussprüfung verfügen; die Mitglieder des Prüfungsausschusses müssen in ihrer Gesamtheit mit dem Sektor, in dem die Gesellschaft tätig ist, vertraut sein. Der Vorsitzende des Ausschusses soll über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren verfügen sowie mit der Abschlussprüfung vertraut sein. Er soll nicht der Aufsichtsratsvorsitzende sein, er soll unabhängig und kein ehemaliges Vorstandsmitglied der Gesellschaft sein, dessen Bestellung vor weniger als zwei Jahren endete.
- (2) Dem Prüfungsausschuss werden folgende Angelegenheiten übertragen:
 - a) Die Vorbereitung der Entscheidung des Aufsichtsrats über die Feststellung des Jahresabschlusses und Billigung des Konzernabschlusses. Zu diesem Zweck obliegt ihm die Vorprüfung des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses, des Lageberichts und des Konzernlageberichts, des Vorschlags für die Gewinnverwendung, die Erörterung des Prüfungsberichts mit dem Abschluss-

§ 7

Audit Committee

- (1) The Supervisory Board shall form an Audit Committee. The Audit committee shall comprise three members elected based on a nomination by the shareholder representatives on the Supervisory Board and three members elected based on a nomination by the employee representatives on the Supervisory Board. The Audit Committee must have at least one member with expertise in accounting and at least one other member with expertise in auditing; the members of the Audit Committee as a whole must be familiar with the sector in which the Company operates. The chairman of the committee should have specialist knowledge and experience in the application of accounting principles and internal control processes as well as be familiar with audits. He should not be the Chairman of the Supervisory Board, he should be independent and not be a former member of the Management Board of the Company, whose appointment ended less than two years previously.
- (2) The Audit Committee shall be entrusted with the following matters:
 - a) Preparing the decision of the Supervisory Board regarding the approval of the Financial Statements and Consolidated Financial Statements. For this purpose, it shall be responsible for previewing the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements, the management report and the consolidated management report, the proposal for the application of profits, the discussion of the auditor's report with

prüfer sowie die Überprüfung der Risikoüberwachung. Der Vorsitzende nimmt an der vorausgehenden Schlussbesprechung des Vorstands mit dem Abschlussprüfer teil.

the auditor as well as the review of risk monitoring. The chairman shall attend the preceding final meeting of the Management Board with the auditor.

- | | | | |
|----|---|----|--|
| b) | Die Vorprüfung des Berichts über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (§ 314 AktG). | b) | Previewing the report on relations to affiliated enterprises (§ 314 Stock Corporation Act). |
| c) | Die Erörterung der Quartalsabschlüsse (Zwischenberichte) mit dem Vorstand. | c) | Discussing the quarterly reports (interim reports) with the Management Board. |
| d) | Die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses. | d) | Monitoring the accounting processes. |
| e) | Die Überwachung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems (inklusive Compliance). | e) | Monitoring the effectiveness of the internal control systems (including compliance). |
| f) | Die Überwachung der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems. | f) | Monitoring the effectiveness of the risk management system. |
| g) | Die Überwachung der Wirksamkeit des internen Revisionssystems. | g) | Monitoring the effectiveness of the internal audit system. |
| h) | Die Überwachung der Abschlussprüfung: | h) | Monitoring the auditors review: |
| - | Die Vorbereitung des Vorschlags des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung zur Wahl des Abschlussprüfers sowie die Prüfung der erforderlichen Unabhängigkeit des Abschlussprüfers. Diesbezüglich soll mit dem Abschlussprüfer vereinbart werden, dass der Vorsitzende des Prüfungsausschusses über während der Prüfung auftretende mögliche Ausschluss- oder Befangenheitsgründe unverzüglich unterrichtet wird, soweit diese nicht unverzüglich beseitigt werden. | - | The preparation of the Supervisory Board proposal to the general meeting for the election of the auditor as well as reviewing the necessary independence of the auditor. It shall be agreed with the auditor, that the chairman of the Audit Committee is to be informed without delay of any conflicts of interest or bias which arises during the audit, unless such are remedied without delay. |

- Die Überwachung der Qualität der Abschlussprüfung.
 - Die Beratung und Entscheidung über Art und Umfang der nicht prüfungsbezogenen Leistungen des Abschlussprüfers für das Unternehmen.
 - i) Die Erteilung des Prüfungsauftrags für den Jahres- und Konzernabschluss - und gegebenenfalls für die prüferische Durchsicht des verkürzten Abschlusses und Zwischenberichts zum 30. Juni - an den Abschlussprüfer aufgrund der Beschlussfassung der Hauptversammlung, einschließlich der Festlegung von Prüfungsschwerpunkten sowie des Honorars.
- (3) Der Prüfungsausschuss soll mit dem Abschlussprüfer vereinbaren, dass dieser ihm und dem Aufsichtsratsvorsitzenden über alle für die Aufgaben des Aufsichtsrats wesentlichen Feststellungen und Vorkommnisse, die sich bei der Durchführung der Abschlussprüfung ergeben, unverzüglich berichtet und ihn informiert bzw. im Prüfungsbericht vermerkt, wenn er bei Durchführung der Abschlussprüfung Tatsachen feststellt, die eine Unrichtigkeit der von Vorstand und Aufsichtsrat abgegebenen Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex ergeben.
- (4) Jedes Mitglied des Prüfungsausschusses kann über den Vorsitzenden des Prüfungsausschusses unmittelbar bei den Leitern derjenigen Zentralbereiche der Gesellschaft, die in der Gesellschaft für die Aufgaben zuständig sind, die den Prüfungsausschuss nach § 107 Abs. 3 Satz 2 AktG betreffen, Auskünfte einholen. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses hat die eingeholte Auskunft allen
- Monitoring the quality of the audit of the financial statements.
 - Advising and deciding on the type and extent of non-audit work which is carried out by the auditor for the Company.
- commissioning the auditor for the audit of the Annual and Consolidated Financial Statements - and if applicable for the auditor's review of the Abbreviated Financial Statements and interim report as of 30 June on the basis of the resolution of the general meeting, including the determination of audit focus points as well as concluding the fee agreement.
- (3) The Audit Committee shall agree with the auditor that the auditor shall report to it and the Supervisory Board Chairman without delay about all facts and events of importance which arise in the course of the audit review and are material for the duties of the Supervisory Board, and to inform it and/or note in the audit report, when the auditor comes across facts during the performance of the audit which show a misstatement by the Management Board and Supervisory Board on the German Corporate Governance Code given.
- (4) Each member of the Audit Committee may, via the Chairman of the Audit Committee, obtain information directly from the heads of those corporate departments of the Company which are responsible within the Company for tasks relating to the Audit Committee pursuant to section 107 para. 3 sentence 2 of the German Stock Corporation Act (AktG). The Chairman of the Audit Committee shall notify all members

Mitgliedern des Prüfungsausschusses mitzuteilen. Werden Auskünfte auf diese Weise eingeholt, ist der Vorstand hierüber unverzüglich zu unterrichten.

§ 8

Nominierungsausschuss

- (1) Der Aufsichtsrat bildet einen Nominierungsausschuss bestehend aus vier Aufsichtsratsmitgliedern, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner zu besetzen ist.
- (2) Der Ausschuss schlägt dem Aufsichtsrat für dessen Wahlvorschläge an die Hauptversammlung geeignete Kandidaten vor. Der Ausschuss soll hierbei die Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex berücksichtigen.

§ 9

Vergütungskomitee

- (1) Der Aufsichtsrat bildet einen als Vergütungskomitee („RemCo“) bezeichneten Ausschuss. Dem Vergütungskomitee gehören je zwei auf Vorschlag der Anteilseignervertreter des Aufsichtsrats und zwei auf Vorschlag der Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats gewählte Mitglieder an.
- (2) Dem Vergütungskomitee werden folgende Angelegenheiten übertragen:
 - a) Vorbereitung von Vorstandsvergütungsthemen. Vorbesprechung jeglicher Details zur Vorstandsvergütung und damit zusammenhängender Themen und anschließende Mitteilung so-

of the Audit Committee of the information obtained. If information is obtained in this way, the Management Board shall be informed thereof without delay.

§ 8

Nomination Committee

- (1) The Supervisory Board shall form a Nomination Committee comprising four Supervisory Board members which is to be formed only from the representatives of the shareholders.
- (2) The committee shall propose to the Supervisory Board suitable candidates for its election proposals to the General Meeting. The committee should hereby take into account the recommendations of the German Corporate Governance Code.

§ 9

Remuneration Committee

- (1) The Supervisory Board shall form a Remuneration Committee (“RemCo“). The Remuneration Committee shall comprise two members elected based on a nomination by the shareholder representatives on the Supervisory Board and two members elected based on a nomination by the employee representatives on the Supervisory Board.
- (2) The Remuneration Committee shall be entrusted with the following matters:
 - a) Preparation of any Management Board remuneration related topics. Pre-discussion of any details on Management Board remuneration and related topics and subsequent communication and, where appropriate, recommendations

wie ggf. Empfehlungen für konkrete Beschlussvorschläge an den Gesamtaufsichtsrat.

- b) Vorbereitung von Aufsichtsratsvergütungsthemen – auch im Kontext der „Say on Pay“ Vorgaben –, soweit dies in den Aufgabenbereich des Aufsichtsrats fällt.
- (3) Das Vergütungskomitee soll vor jeder Aufsichtsratsitzung, in der Vorstands- oder Aufsichtsratsvergütungsthemen auf der Tagesordnung stehen, zusammenkommen.

§ 10

Related Party Transactions Komitee

- (1) Der Aufsichtsrat bildet ein als Related Party Transactions Komitee („**RPTC**“) bezeichneten Ausschuss. Dem RPTC gehören fünf Mitglieder des Aufsichtsrats an. Er muss mehrheitlich aus Mitgliedern zusammengesetzt sein, bei denen keine Besorgnis eines Interessenkonfliktes auf Grund ihrer Beziehungen zu einer nahestehenden Person besteht.
- (2) Das RPTC ist ermächtigt – statt dem Gesamtaufsichtsrat und im hier festgelegten Rahmen – alle Aufgaben einschließlich Beschlussfassungen wahrzunehmen, die andernfalls im Gesamtaufsichtsrat betreffend Transaktionen mit verbundenen Unternehmen vorzunehmen wären. Dies betrifft insbesondere:
- a) Die Beschlussfassung von Transaktionen mit verbundenen Unternehmen im Sinne des Buchstaben g) der Anlage 2 zur Geschäftsordnung des Vorstands („zustimmungspflichtige Geschäfte“) sowie – falls diese nicht bereits unter

for specific resolution proposals to the full Supervisory Board.

- b) Preparation of Supervisory Board Remuneration topics – also in the context of “say on pay” requirements – to the extent that these fall within the remit of the Supervisory Board.
- (3) The Remuneration Committee shall meet before every Supervisory Board meeting in which Management Board or Supervisory Board remuneration topics shall be dealt with.

§ 10

Related Party Transactions Committee

- (1) The Supervisory Board shall form a Related Party Transactions Committee (“**RPTC**“). The RPTC shall consist of five Supervisory Board members. It must be composed by a majority of members for whom there is no cause for concern about a conflict of interest on the basis of their relations with a related person.
- (2) The RPTC is authorized – instead of the full Supervisory Board and within the framework defined herein – to perform all tasks, including the passing of resolutions which would otherwise have to be performed by the full Supervisory Board with regard to transactions with related parties. This applies in particular to:
- a) The passing of resolutions on transactions with related parties within the meaning of letter g) of Annex 2 to the By-Laws of the Management Board (“transactions requiring approval“) and – if these do not already fall under be-

vorherige Regelung fallen – Beschlussfassung gemäß § 111 a und b AktG.

- b) Überwachung, insbesondere der Umsetzung eines vom Vorstand gemäß § 111a Abs. 2 Satz 2 AktG einzurichtenden internen Systems und ob die Voraussetzungen für Ausnahmen (gewöhnlicher Geschäftsgang und Marktüblichkeit) gemäß § 111a Abs. 2 Satz 1 AktG erfüllt sind.
- (3) Das RPTC wird in jedem Fall eingebunden, wenn sich ein verbundenes Unternehmen dem relevanten Schwellenwert des § 111b Abs. 3 in Verbindung mit Abs. 1 AktG nähert und es möglich ist, dass der Schwellenwert in dem relevanten Geschäftsjahr erreicht bzw. überschritten wird.

IV.

Schlussbestimmungen

§ 11

Verschwiegenheitspflicht

- (1) Über vertrauliche Angaben und Geheimnisse der Gesellschaft, namentlich Betriebs- oder Geschäftsgeheimnisse, die ihnen durch ihre Tätigkeit bekannt geworden sind, haben die Aufsichtsratsmitglieder Stillschweigen im Sinne des § 116 AktG zu bewahren. Bei Sitzungen des Aufsichtsrats anwesende Personen, die nicht dem Aufsichtsrat angehören, sind zur

fore mentioned regulation – resolutions on related party transactions pursuant to section 111 a, b German Stock Corporation Act (AktG).

- b) Monitoring, especially of the implementation of an internal system to be set up by the Management Board in accordance with section 111a para. 2 sentence 2 German Stock Corporation Act (AktG) and whether the prerequisites for exceptions (ordinary course of business and “arm’s length”) pursuant to section 111a para. 2 sentence 1 of the German Stock Corporation Act (AktG) are fulfilled.
- (3) The RPTC is involved in any case if a related party approaches the relevant threshold value of section 111b para. 3 in connection with para. 1 German Stock Corporation Act (AktG) and if it is possible that the threshold value will be reached or exceeded in the relevant financial year.

IV.

Final Provisions

§ 11

Confidentiality

- (1) The Supervisory Board members shall keep strictly confidential within the meaning of § 116 of the Stock Corporation Act all confidential details and secrets of the Company, in particular business and trade secrets, which become known to them during their work. Persons present at meetings of the Supervisory Board who do not belong to the Supervisory

Verschwiegenheit ausdrücklich zu verpflichten. Die Verschwiegenheitspflicht besteht auch nach Beendigung des Amtes.

- (2) Vertrauliche Angaben im Sinne des Absatz (1) sind alle Angaben, die der Mitteilende ausdrücklich als geheim bezeichnet oder bei denen bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise nicht auszuschließen ist, dass die Interessen der Gesellschaft bei ihrer Offenbarung beeinträchtigt werden können. Geheimnis im Sinne des Absatz (1) ist insbesondere jede mit dem unternehmerischen und betrieblichen Geschehen in unmittelbarem oder mittelbarem Zusammenhang stehende Information, die nur einem beschränkten Personenkreis bekannt ist und von der bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise anzunehmen ist, dass ihre Geheimhaltung von Unternehmensträgern gewünscht wird und an deren Geheimhaltung im Interesse des Unternehmens ein Bedürfnis nicht zu verneinen ist; dies gilt insbesondere auch für die Stimmabgabe, den Verlauf der Debatte, die Stellungnahmen der einzelnen Aufsichtsratsmitglieder sowie sonstige persönliche Äußerungen.
- (3) Die Mitglieder des Aufsichtsrats sind bei einem Ausscheiden aus dem Amt verpflichtet, sämtliche Unterlagen wie Schriftstücke, Korrespondenzen, Aufzeichnungen und dergleichen, die sich auf Angelegenheiten der Gesellschaft beziehen und die sich in ihrem Besitz befinden, unverzüglich an die Gesellschaft zu übergeben. Diese Verpflichtung erstreckt sich auch auf Duplikate und Ablichtungen. Den Mitgliedern des Aufsichtsrats steht kein Zurückbehaltungsrecht an derartigen Unterlagen zu.

Board shall be expressly obliged to confidentiality. The duty of confidentiality shall continue also after the end of the term of office.

- (2) Confidential details within the meaning of sub-clause (1) shall mean all details which are expressly identified as secret to the recipient or for which it cannot be excluded from a commercial viewpoint that the interests of the Company could be impaired by its disclosure. Secrets within the meaning of sub-clause (1) shall mean in particular any information in direct or indirect connection with business and operational matters, which is only known to a restricted number of people and which is to be assumed from a commercial viewpoint that the owners of the business would want kept confidential and the confidentiality thereof in the interests of the Company is a requirement not to be dismissed; this applies in particular also for voting, the course of discussions, the expressions of opinion by individual Supervisory Board members as well as other personal comments.
- (3) The members of the Supervisory Board shall be obliged upon leaving office to return to the Company without delay all documents, such as papers, correspondence, drawings and the like, in their possession which relate to any affairs of the Company. This obligation also includes duplicates and copies. The Supervisory Board members are not entitled to any rights of retention over such documents.

§ 12

Interessenkonflikte

- (1) Jedes Aufsichtsratsmitglied legt Interessenkonflikte, insbesondere solche, die aufgrund einer Beratung, Organfunktion oder sonstigen Tätigkeit bei Kunden, Lieferanten, Kreditgebern, Wettbewerbern oder sonstigen Geschäftspartnern entstehen können, dem Aufsichtsrat gegenüber unverzüglich offen.
- (2) Der Aufsichtsrat wird in seinem Bericht an die Hauptversammlung über aufgetretene Interessenkonflikte und deren Behandlung informieren.

§ 13

Effizienzprüfung

Der Aufsichtsrat überprüft regelmäßig die Effizienz seiner Tätigkeit. Gegenstand der Effizienzprüfung sind neben vom Aufsichtsrat festzulegenden qualitativen Kriterien insbesondere die Verfahrensabläufe im Aufsichtsrat und der Informationsfluss zwischen den Ausschüssen und dem Plenum sowie die rechtzeitige und inhaltlich ausreichende Informationsversorgung des Aufsichtsrats. Dafür legt der Aufsichtsrat die Informations- und Berichtspflichten des Vorstandes näher fest.

§ 14

Sprachliche Fassungen

Diese Geschäftsordnung enthält eine deutsche und eine englische Fassung. Die englische Fassung ist lediglich eine unverbindliche Übersetzung; im Zweifelsfall ist allein die deutsche Fassung maßgeblich.

§ 12

Conflicts of Interest

- (1) Each member of the Supervisory Board shall inform the Supervisory Board without delay of any conflicts of interest, in particular those which may result from a consultant, directorship or other function with clients, suppliers, lenders, competitors or other business partners.
- (2) The Supervisory Board shall inform the General Meeting in its report of any conflicts of interest which have occurred and how they were handled.

§ 13

Efficiency Review

The Supervisory Board shall examine the efficiency of its activities on a regular basis. The efficiency review shall include, as well as the qualitative criteria to be determined by the Supervisory Board, in particular the procedures in the Supervisory Board and the flow of information between the committees and the full Supervisory Board as well as the promptness and sufficiently detailed provision of information to the Supervisory Board. For this, the Supervisory Board shall determine in more detail the information and reporting obligations of the Management Board.

§ 14

Language Versions

These By-laws contain a German and an English version. The English version merely constitutes a convenience translation; in the event of doubt only the German version shall be authoritative.

_____, den _____

Peter Löscher

Vorsitzender des Aufsichtsrats