
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

- (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

gelten die gesetzlichen Bestimmungen und die Regelungen der Satzung.

- (2) Die Einladung sowie Unterlagen für die Aufsichtsratssitzungen werden in Deutsch und/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.

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

provisions of the Articles of Association shall apply.

- (2) The notice and information for the Supervisory Board meetings shall be presented in German 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.

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 individual departments as well as the

Entwicklung der 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

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 (§ 84 Stock Corporation Act);

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 (§

Konzernabschluss sowie den Bericht über die Beziehungen zu verbundenen Unternehmen nimmt 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 § 8 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

314 Stock Corporation Act). The auditor shall attend the deliberations of the 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 § 8 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

Mitglieder an der Beschlussfassung mitwirken.

- (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 Stimmgleichheit, hat bei einer erneuten Abstimmung über denselben Gegenstand, wenn auch sie Stimmgleichheit 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 Anteilseignervertreter 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

resolutions when at least three members participate in the adoption of the resolution.

- (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

Bestellung von Vorstandsmitgliedern zu machen.

§ 7
Prüfungsausschuss

- (1) Der Aufsichtsrat bildet einen Prüfungsausschuss. Dem Prüfungsausschuss gehören je zwei auf Vorschlag der Anteilseignervertreter des Aufsichtsrats und zwei auf Vorschlag der Arbeitnehmervertreter des Aufsichtsrats gewählte Mitglieder an. Der Prüfungsausschuss muss mindestens über ein unabhängiges Mitglied mit Sachverstand auf den Gebieten Rechnungslegung oder Abschlussprüfung verfügen. Der Vorsitzende des Ausschusses soll über besondere Kenntnisse und Erfahrungen in der Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen und internen Kontrollverfahren verfügen. 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

the case of § 31 (3) and (5) of the Co-Determination Act.

§ 7
Audit Committee

- (1) The Supervisory Board shall form an Audit Committee. The Audit 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. The Audit Committee must have at least one independent member with expertise in the fields of accounting or auditing. The chairman of the committee should have specialist knowledge and experience in the application of accounting principles and internal control processes. 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,

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

- b) Die Vorprüfung des Berichts über Beziehungen zu verbundenen Unternehmen (§ 314 AktG).
- c) Die Erörterung der Quartalsabschlüsse (Zwischenberichte) mit dem Vorstand.
- d) Die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses.
- e) Die Überwachung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems (inklusive Compliance).
- f) Die Überwachung der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems.
- g) Die Überwachung der Wirksamkeit des internen Revisionssystems.
- h) Die Überwachung der Abschlussprüfung:
 - 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 discussion of the auditor's report with 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) Previewing the report on relations to affiliated enterprises (§ 314 Stock Corporation Act).
- c) Discussing the quarterly reports (interim reports) with the Management Board.
- d) Monitoring the accounting processes.
- e) Monitoring the effectiveness of the internal control systems (including compliance).
- f) Monitoring the effectiveness of the risk management system.
- g) Monitoring the effectiveness of the internal audit system.
- h) Monitoring the auditors review:
 - 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 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.
- 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.

§ 8

Nominierungsausschuss

Der Aufsichtsrat bildet einen Nominierungsausschuss bestehend aus drei Aufsichtsratsmitgliedern, der ausschließlich mit Vertretern der Anteilseigner zu besetzen ist.

§ 8

Nomination Committee

The Supervisory Board shall form a Nomination Committee comprising three Supervisory Board members which is to be formed only from the representatives of the shareholders.

(1) 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.

(1) 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.

Übergangsregelung

(2) Bis zur Wahl bzw. gerichtlichen Bestellung von Arbeitnehmervertretern findet diese Geschäftsordnung mit folgenden Maßgaben Anwendung:

- a) Die Wahl des stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden und die Bildung des Vermittlungsausschusses erfolgen in der in Abs. 2 vorgesehenen Aufsichtsratssitzung;
- b) Die weiteren Ausschüsse werden zunächst ausschließlich mit Anteilseignervertretern besetzt und - mit Ausnahme des Nominierungsausschusses - in der in Abs. 2 vorgesehenen Aufsichtsratssitzung insgesamt neu bestellt.

(3) Unverzüglich nach der Wahl bzw. gerichtlichen Bestellung von Arbeitnehmervertretern wird der Vorsitzende eine Aufsichtsratssitzung einberufen und die in Abs. 1 vorgesehenen Wahlen und Beschlüsse herbeiführen.

Interim Arrangements

(2) Up until the election or court appointment of employee representatives, these By-laws shall apply subject to the following provisos:

- a) The election of the Deputy Chairman and the formation of the mediation committee shall take place in the Supervisory Board meeting provided for in sub-clause (2);
- b) The other committees shall comprise shareholder representatives only and - with the exception of the Nomination Committee - re-appointed in the Supervisory Board meeting provided for in sub-clause (2).

(3) Immediately after the election or court appointment of employee representatives to the Supervisory Board, the Chairman shall convene a Supervisory Board meeting and carry out the elections and resolutions provided for in sub-clause (1).

IV.
Schlussbestimmungen

§ 9
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 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

IV.
Final Provisions

§ 9
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 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

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.

§ 10 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.

§ 11 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

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.

§ 10 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.

§ 11 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

Plenum sowie die rechtzeitige und inhaltlich ausreichende Informationsversorgung des Aufsichtsrats. Dafür legt der Aufsichtsrat die Informations- und Berichtspflichten des Vorstandes näher fest.

§ 12
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.

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.

§ 12
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.