

CONVENIENCE TRANSLATION

DEUTSCHE FASSUNG

Rules of procedure of the Management Board

of

Kabel Deutschland Holding AG**- As of 23 March 2016 -**

The Supervisory Board of Kabel Deutschland Holding AG (the "**Company**", the Company together with its group companies hereinafter also the "**Enterprise**") has adopted the following Rules of Procedure for the Management Board, and the catalogue of transactions and measures requiring the approval of the Supervisory Board attached hereto as **Annex I**.

§ 1**General Provisions**

- (1) The Management Board is responsible for independently managing the business of the Company, except in the case that the conduct of the business is determined by instructions of Vodafone Vierte Verwaltungs AG according to the domination and profit transfer agreement. In doing so, it is obliged to act in the best interest of the Enterprise and to pursue the objective of increasing the sustainable value of the Enterprise. It develops the strategy of the Enterprise, regularly coordinates it with the Supervisory Board and ensures its implementation.
- (2) The Management Board conducts the Company's business with the due care and diligence of a prudent and conscientious manager in accordance with the applicable law, the Articles of Association, the instructions of Vodafone Vierte Verwaltungs AG according to the domination and profit transfer agreement, these Rules of Procedure, and the relevant employment contracts. It cooperates in an atmosphere of collegiality and trust with the

Geschäftsordnung des Vorstands

der

Kabel Deutschland Holding AG**- in der Fassung vom 23. März 2016 -**

Der Aufsichtsrat der Kabel Deutschland Holding AG (die „**Gesellschaft**“, die Gesellschaft zusammen mit ihren Konzernunternehmen nachfolgend zusammen auch das „**Unternehmen**“) hat die folgende Geschäftsordnung für den Vorstand und den als **Anlage I** beigefügten Katalog zustimmungsbedürftiger Geschäfte und Maßnahmen beschlossen:

§ 1**Allgemeine Bestimmungen**

- (1) Der Vorstand leitet die Geschäfte der Gesellschaft in eigener Verantwortung, soweit nicht Weisungen der Vodafone Vierte Verwaltungs AG gemäß dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag die Leitung der Geschäfte bestimmen. Er ist dabei an das Unternehmensinteresse gebunden und der Steigerung des nachhaltigen Unternehmenswertes verpflichtet. Er entwickelt die strategische Ausrichtung des Unternehmens, stimmt diese regelmäßig mit dem Aufsichtsrat ab und sorgt für ihre Umsetzung.
- (2) Der Vorstand führt die Geschäfte der Gesellschaft unter Beachtung der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters nach Maßgabe der Gesetze, der Satzung, den Weisungen der Vodafone Vierte Verwaltungs AG gemäß dem Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag, dieser Geschäftsordnung und den jeweiligen Anstellungsverträgen. Er arbeitet mit den anderen Organen der Gesellschaft und der

CONVENIENCE TRANSLATION

other bodies of the Company and the representatives of the employees in the best interest of the Enterprise.

- (3) The Management Board shall ensure that all legal requirements and internal policies of the Group are complied with and works to achieve their compliance by the group companies. It ensures appropriate risk management and risk controlling in the Enterprise.

§ 2**Business Responsibility Plan**

- (1) The Management Board sets up a Business Responsibility Plan that allocates the responsibility for business areas to the individual members of the Management Board as well as provides for power of representation within the Management Board.
- (2) The adoption, amendment and rescission of the Business Responsibility Plan require an unanimous resolution of the full Management Board. If unanimity cannot be achieved, the Supervisory Board shall resolve on the allocation of business responsibilities. The Management Board shall inform the Supervisory Board without undue delay on the Business Responsibility Plan, as well as its amendments and its rescission.

§ 3**Management of Business Areas and joint responsibility**

- (1) The responsibilities of the individual members of the Management Board are determined by the Business Responsibility Plan. Each Management Board member is independently responsible for managing the business area allocated to him/her according to the resolutions of the

DEUTSCHE FASSUNG

Vertretung der Arbeitnehmer kollegial und vertrauensvoll zum Wohle des Unternehmens zusammen.

- (3) Der Vorstand hat für die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen und der konzerninternen Richtlinien zu sorgen und wirkt auf deren Beachtung durch die Konzernunternehmen hin (Compliance). Er sorgt für ein angemessenes Risikomanagement und Risikocontrolling im Unternehmen.

§ 2**Geschäftsverteilungsplan**

- (1) Der Vorstand gibt sich einen Geschäftsverteilungsplan welcher die Geschäftsbereiche der einzelnen Mitglieder des Vorstands und die Vertretungsregelung innerhalb des Vorstands festlegt.
- (2) Erlass, Änderung und Aufhebung des Geschäftsverteilungsplanes bedürfen eines einstimmigen Beschlusses des Gesamtvorstandes. Kommt ein einstimmiger Beschluss nicht zustande, entscheidet der Aufsichtsrat über die Geschäftsverteilung. Der Vorstand informiert den Aufsichtsrat unverzüglich über den Geschäftsverteilungsplan, sowie Änderungen desselben und dessen Aufhebung.

§ 3**Führung der Geschäftsbereiche und Gesamtverantwortung**

- (1) Die Aufgabenbereiche der Vorstandsmitglieder ergeben sich aus dem Geschäftsverteilungsplan. Jedes Vorstandsmitglied führt den ihm zugewiesenen Geschäftsbereich im Rahmen der Vorstandbeschlüsse in eigener Verantwortung; eine

CONVENIENCE TRANSLATION

Management Board; no power to represent the Company solely shall be established hereby.

- (2) Notwithstanding the allocation of business areas, the members of the Management Board bear joint responsibility for the entire management of the business. They work together in a spirit of collegiality and keep one another informed about all major business transactions and measures adopted in their respective business areas.
- (3) Each member of the Management Board is entitled to demand information from the other members of the Management Board on individual matters relating to their respective business areas at any time. The Management Board shall be regularly informed about developments in the individual business areas by the Management Board member bearing the relevant responsibility. Insofar as measures and transactions in any business area also substantially affect other business areas, the members in charge of these areas shall consult with each other in advance. If no consent is achieved, each involved member is obliged to cause a resolution to be passed by the full Management Board. In this event, the measure may not be undertaken before the Management Board has passed a resolution on the issue unless an immediate action is required, as reasonably determined, to prevent impending material prejudice to the Company and/or its group companies. Such independent action shall be reported to the chairman of the Management Board immediately and to the full Management Board in its next meeting.
- (4) Each member of the Management Board is obliged to object against a measure in the business area of another member if he/she has serious concerns about the measure and these concerns cannot be resolved by discussion with the other member. If a consent cannot be achieved, § 3 para. (3) sent. 4 through 6 shall apply accordingly.

DEUTSCHE FASSUNG

Einzelvertretungsbefugnis wird dadurch nicht begründet.

- (2) Unbeschadet der Geschäftsverteilung tragen die Mitglieder des Vorstands gemeinsam die Verantwortung für die gesamte Geschäftsführung. Sie arbeiten kollegial zusammen und unterrichten sich gegenseitig laufend über wichtige Maßnahmen und Vorgänge in ihren Geschäftsbereichen.
- (3) Jedes Vorstandsmitglied kann von den anderen Vorstandsmitgliedern jederzeit Auskunft über konkrete Geschäftsangelegenheiten aus dem jeweiligen Geschäftsbereich des Vorstandsmitglieds verlangen. Der Vorstand ist regelmäßig über die Geschäftsentwicklung in den einzelnen Geschäftsbereichen von dem jeweils zuständigen Vorstandsmitglied zu informieren. Soweit Maßnahmen und Geschäfte eines Geschäftsbereichs zugleich wesentlich einen oder mehrere andere Geschäftsbereiche betreffen, müssen die beteiligten Vorstandsmitglieder sich zuvor abstimmen. Kommt eine Einigung nicht zustande, ist jedes beteiligte Mitglied verpflichtet, einen Beschluss des Gesamtvorstands herbeizuführen. In diesem Fall hat die Maßnahme bis zur Entscheidung des Gesamtvorstands zu unterbleiben, soweit nicht eine sofortige Maßnahme nach pflichtgemäßen Ermessen zur Vermeidung drohender schwerer Nachteile für die Gesellschaft und/oder ihre Konzernunternehmen erforderlich ist. Über ein solches selbständiges Handeln ist der Vorstandsvorsitzende sofort und der Gesamtvorstand in der nächsten Sitzung zu unterrichten.
- (4) Jedes Mitglied des Vorstands ist verpflichtet, bei schwerwiegenden Bedenken bezüglich einer Angelegenheit eines anderen Geschäftsbereichs der Maßnahme zu widersprechen, wenn die Bedenken nicht durch eine Aussprache mit dem anderen Mitglied des Vorstands behoben werden können. Wenn eine Einigung nicht zustande kommt, gelten § 3 Abs. (3) Sätze 4 bis 6

CONVENIENCE TRANSLATION

- (5) Measures and transactions which are of exceptional importance for the Company and/or its group companies or involve an exceptional economic risk require the consent of the full Management Board. § 3 para. (3) sent. 5 and 6 shall apply accordingly.

§ 4

Decisions of the full Management Board

- (1) Notwithstanding the provisions in § 3 of these Rules of Procedure, the full Management Board decides on matters for which a decision of the Management Board is required by law, by the Articles of Association or by these Rules of Procedure, in particular on:
- a) the strategy of the Enterprise, fundamental issues of the business policy and any other matters, especially national or international business relations, which are of special importance for the Company and/or its group companies;
 - b) the preparation of the annual financial statements and the management report, the consolidated financial statements and the group management report;
 - c) the convening of the general meeting and the Management Board's proposals for resolutions to be passed by the general meeting;
 - d) measures and transactions requiring the approval of the Supervisory Board or of the general meeting pursuant to the law or the Articles of Association;
 - e) the periodical reporting to the Supervisory Board;
 - f) measures related to the implementation and controlling of

DEUTSCHE FASSUNG

entsprechend.

- (5) Maßnahmen und Geschäfte, die für die Gesellschaft und/oder ihre Konzernunternehmen von außergewöhnlicher Bedeutung sind oder mit denen ein außergewöhnliches wirtschaftliches Risiko verbunden ist, bedürfen der Zustimmung des Gesamtvorstandes. § 3 Abs. (3) Sätze 5 und 6 gelten entsprechend.

§ 4

Entscheidungen des Gesamtvorstandes

- (1) Unbeschadet der Regelung in § 3 dieser Geschäftsordnung entscheidet der Vorstand in seiner Gesamtheit über alle Angelegenheiten, in denen das Gesetz, die Satzung oder diese Geschäftsordnung eine Entscheidung durch den Vorstand vorsehen, insbesondere über:
- a) die Strategie des Unternehmens, wesentliche Fragen der Geschäftspolitik sowie alle übrigen Angelegenheiten, insbesondere nationale oder internationale Geschäftsbeziehungen, die von besonderer Tragweite für die Gesellschaft und/oder ihre Konzernunternehmen sind;
 - b) die Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts, des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts;
 - c) die Einberufung der Hauptversammlung und Vorschläge des Vorstands zur Beschlussfassung durch die Hauptversammlung;
 - d) Maßnahmen und Rechtsgeschäfte, die nach Gesetz oder Satzung der Zustimmung des Aufsichtsrats oder der Hauptversammlung bedürfen;
 - e) die periodische Berichterstattung an den Aufsichtsrat;
 - f) Maßnahmen im Zusammenhang mit der Einrichtung und

CONVENIENCE TRANSLATION

a monitoring system as described in § 91 para. 2 AktG;

- g) fundamental issues related to employment matters;
 - h) the annual and multi-year business planning for the Company and its group companies including the related investment and financial planning;
 - i) adoption, amendment and rescission of the Business Responsibility Plan for the Management Board;
 - j) all matters which are not allocated to the business area of an individual member of the Management Board under the Business Responsibility Plan;
 - k) all matters which have been presented for resolution to the Management Board by a member of the Management Board or with respect to which a member of the Management Board has requested a resolution by the Management Board.
- (2) The Management Board may authorize individual members to implement resolutions and measures that are within the responsibility of the full Management Board or set up committees of the Management Board.

§ 5

Chairman of the Management Board

- (1) In case the Supervisory Board appoints one member of the Management Board as chairman, the following rules shall apply.
- (2) The chairman of the Management Board is responsible for the coordination of all business areas of the Management Board and for the cooperation of the members of the Management Board, in particular in case of overlapping responsibilities.

DEUTSCHE FASSUNG

Kontrolle eines Überwachungssystems im Sinne von § 91 Abs. 2 AktG;

- g) wichtige Personalangelegenheiten;
 - h) die Jahres- und die Mehrjahresplanung für die Gesellschaft und ihre Konzernunternehmen sowie insbesondere die dazugehörige Investitions- und Finanzplanung;
 - i) Erlass, Änderung und Aufhebung des Geschäftsverteilungsplans für den Vorstand;
 - j) alle Angelegenheiten, die nicht durch den Geschäftsverteilungsplan dem Geschäftsbereich eines Vorstandsmitglieds zugewiesen sind;
 - k) alle Angelegenheiten, die dem Vorstand durch ein Mitglied des Vorstands zur Beschlussfassung vorgelegt werden oder bei denen ein Mitglied des Vorstands die Beschlussfassung verlangt.
- (2) Der Gesamtvorstand kann einzelne Vorstandsmitglieder mit der Durchführung der Beschlüsse und mit der Ausführung von Maßnahmen beauftragen, die dem Gesamtvorstand obliegen oder Vorstandsausschüsse bilden.

§ 5

Vorstandsvorsitzender

- (1) Sofern der Aufsichtsrat ein Mitglied des Vorstands zum Vorsitzenden ernannt hat, gelten die folgenden Regelungen.
- (2) Dem Vorstandsvorsitzenden obliegt die Koordination aller Geschäftsbereiche des Vorstands und der Zusammenarbeit der Vorstandsmitglieder, insbesondere bei überschneidenden Zuständigkeiten. Er hat darauf hinzuwirken, dass die Führung aller

CONVENIENCE TRANSLATION

He/She shall procure that the conduct of all business areas is uniformly oriented towards the objectives established by the resolutions of the Management Board.

- (3) The chairman of the Management Board shall be informed continuously on substantial issues from the business areas of the other members of the Management Board. He/She is entitled to demand at any time information from the members of the Management Board on individual matters relating to their respective business areas and may decide that he/she shall be informed in advance about certain types of transactions.
- (4) The chairman of the Management Board may object against measures adopted by other members of the Management Board in the management of their business areas. If he/she makes use of this right of objection, the measure may not be undertaken until the full Management Board has passed a resolution on this matter.
- (5) The chairman of the Management Board represents the Management Board and the Company in the public, especially in dealings with authorities, associations, business organizations and publication media.

He/She may delegate these tasks with respect to certain types of matters or in the individual case to another member of the Management Board.

- (6) The chairman of the Management Board has the main responsibility for organizing the cooperation between the Management Board, the Supervisory Board and its members. He/She maintains regular contact with the chairman of the Supervisory Board, informs him/her about the conduct of business and the business situation of the Company and its group companies and discusses with him the business strategy, planning, business development and risk management of the Enterprise. He/She informs the chairman of the Supervisory Board promptly about important events and about business

DEUTSCHE FASSUNG

Geschäftsbereiche einheitlich auf die durch die Beschlüsse des Vorstands festgelegten Ziele ausgerichtet wird.

- (3) Der Vorstandsvorsitzende ist laufend über alle wesentlichen Angelegenheiten aus den Geschäftsbereichen der übrigen Vorstandsmitglieder zu unterrichten. Von den Mitgliedern des Vorstands kann er jederzeit Auskünfte über einzelne Angelegenheiten ihrer Geschäftsbereiche verlangen und bestimmen, dass er über bestimmte Arten von Geschäften im Vorhinein unterrichtet wird.
- (4) Der Vorstandsvorsitzende kann gegen Geschäftsführungsmaßnahmen von Vorstandsmitgliedern Widerspruch einlegen. Macht er von seinem Widerspruchsrecht Gebrauch muss die Geschäftsführungsmaßnahme unterbleiben, bis der Gesamtvorstand über die Maßnahme entschieden hat.
- (5) Der Vorstandsvorsitzende repräsentiert den Vorstand und die Gesellschaft gegenüber der Öffentlichkeit, insbesondere gegenüber Behörden, Verbänden, Wirtschaftsorganisationen und Publikationsorganen.

Er kann diese Aufgaben für bestimmte Arten von Angelegenheiten oder im Einzelfall auf ein anderes Mitglied des Vorstands übertragen.

- (6) Dem Vorstandsvorsitzenden obliegt die Federführung für den Vorstand in der Zusammenarbeit mit dem Aufsichtsrat und dessen Mitgliedern. Er hält mit dem Aufsichtsratsvorsitzenden regelmäßigen Kontakt, unterrichtet diesen über den Gang der Geschäfte und die Lage der Gesellschaft und ihrer Konzernunternehmen und berät mit ihm die Strategie, Planung, Geschäftsentwicklung und das Risikomanagement des Unternehmens. Bei wichtigen Anlässen und bei geschäftlichen Angelegenheiten, die für die Beurteilung der Lage und Entwicklung sowie die Leitung des Unternehmens von

CONVENIENCE TRANSLATION

matters, which are essential for the assessment of the situation and development as well as the management of the Enterprise, in particular on any deficiencies being found by the monitoring system pursuant to § 91 para. 2 AktG.

§ 6
Meetings and Resolutions

- (1) The chairman of the Management Board convenes the Management Board meetings by giving reasonable under the relevant circumstances advance notice stating the agenda. Proposals for resolutions on the items of the agenda shall be sent together with the invitation.
- (2) The chairman of the Management Board chairs the meetings of the Management Board. He/She determines the order in which the items on the agenda are dealt with as well as the manner and order of the voting procedure. He/She may decide that persons not being members of the Management Board are called upon for consultation with respect to special issues. The chairman of the Management Board may postpone the deliberation and adoption of resolutions in respect of items on the agenda in his/her best judgment.
- (3) The Management Board shall meet on a regular basis, but at least once a month. The Management Board has to meet whenever it is necessary for the Company's benefit. Each member of the Management Board and the Supervisory Board may demand the immediate convening of a meeting of the Management Board stating the matters to be discussed. Each member of the Management Board has the right to demand that an item shall be put on the agenda.
- (4) Resolutions of the Management Board shall generally be passed in meetings. At the order of the chairman of the

DEUTSCHE FASSUNG

erheblichem Einfluss sein können, hat er an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats unverzüglich zu berichten; hierzu gehören insbesondere Mängel, die im Rahmen des Überwachungssystems nach § 91 Abs. 2 AktG bekannt werden.

§ 6
Sitzungen und Beschlussfassungen

- (1) Die Sitzungen des Vorstands werden durch den Vorstandsvorsitzenden unter Mitteilung der Tagesordnung mit einer nach den Umständen angemessenen Frist einberufen. Mit der Einberufung sollen die Beschlussvorschläge zu den Punkten der Tagesordnung übermittelt werden.
- (2) Der Vorstandsvorsitzende leitet die Sitzungen. Er bestimmt die Reihenfolge, in der die Gegenstände der Tagesordnung behandelt werden und die Art und Reihenfolge der Abstimmungen. Er kann bestimmen, dass Personen, die nicht dem Vorstand angehören, zur Beratung über einzelne Gegenstände zugezogen werden. Der Vorstandsvorsitzende kann nach pflichtgemäßem Ermessen die Beratung und Beschlussfassung zu einzelnen Punkten der Tagesordnung vertagen.
- (3) Die Vorstandssitzungen sollen regelmäßig, mindestens jedoch einmal im Monat stattfinden. Sie müssen stattfinden, wenn es das Wohl der Gesellschaft erfordert. Jedes Vorstandsmitglied sowie der Aufsichtsrat kann die unverzügliche Einberufung einer Vorstandssitzung unter Mitteilung des Beratungsgegenstandes verlangen. Jedes Mitglied des Vorstands hat das Recht die Aufnahme eines Punktes auf die Tagesordnung zu verlangen.
- (4) Der Vorstand beschließt in der Regel in Sitzungen. Die Sitzungen des Vorstands können auf Anordnung des Vorstandsvorsitzenden

CONVENIENCE TRANSLATION

Management Board, the meetings of the Management Board may also be held in the form of a telephone or video conference and individual members of the Management Board may be connected to the meetings via telephone or video link; in such cases resolutions may also be passed by way of the video or telephone conference or via the telephone or video link. Absent members of the Management Board or members who do not participate in, or are not connected to, the telephone or video conference may also cast their vote prior to or during the meeting or following the meeting within a reasonable period as determined by the chairman of the Management Board in oral form, by telephone, in text form (§ 126b of the German Civil Code) or by other electronic means. Objections to the form of voting determined by the chairman are not permitted.

- (5) Resolution of the Management Board may also be adopted outside of meetings by casting the vote in oral form, by telephone, in text form (in particular in written form, by facsimile or by e-mail) or by other electronic means, whereas the aforementioned forms may also be combined, at the order of the chairman of the Management Board or if all members participate in the adoption of the resolution. Objections to the form of voting determined by the chairman are not permitted.

In case a member of the Management Board has not taken part in such voting it shall be informed on the passed resolutions without undue delay.

- (6) If the Management Board has only two members, it has a quorum if all its members, and if it has three or more members, if at least half of its members take part in the voting pursuant to § 6 para. (4) or (5). Members of the Management Board who abstain from voting are also considered to take part in the voting.

DEUTSCHE FASSUNG

auch in Form einer Telefon- oder Videokonferenz abgehalten werden und einzelne Vorstandsmitglieder können im Wege der Telefon- oder Videoübertragung zugeschaltet werden; die Beschlussfassung kann in diesem Fall im Wege der Telefon- oder Videokonferenz bzw -übertragung erfolgen. Abwesende bzw. nicht an der Konferenzübertragung teilnehmende oder nicht zugeschaltete Mitglieder können ihre Stimme auch im Vorfeld der Sitzung, während der Sitzung oder nachträglich innerhalb einer vom Vorstandsvorsitzenden zu bestimmenden angemessenen Frist auch mündlich, fernmündlich, in Textform (§ 126b BGB) oder mittels anderer elektronischen Medien abgeben. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Beschlussfassung besteht nicht.

- (5) Beschlüsse des Vorstands können auch außerhalb von Sitzungen mündlich, fernmündlich, in Textform (insbesondere schriftlich, per Fax oder per e-Mail) oder mittels anderer elektronischer Medien gefasst werden, wobei die vorgenannten Formen auch kombiniert werden können, wenn der Vorstandsvorsitzende dies anordnet oder sich alle Vorstandsmitglieder an der Beschlussfassung beteiligen. Ein Recht zum Widerspruch gegen die vom Vorsitzenden angeordnete Form der Beschlussfassung besteht nicht.

Sofern ein Mitglied des Vorstands nicht an einer solchen Beschlussfassung teilgenommen hat, soll es unverzüglich über die gefassten Beschlüsse informiert werden.

- (6) Ein aus nur zwei Personen bestehender Vorstand ist nur beschlussfähig, wenn alle, ein aus drei oder mehr Personen bestehender Vorstand ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder an der Beschlussfassung in einer der in § 6 Abs. (4) oder (5) genannten Formen teilnehmen. Ein Vorstandsmitglied nimmt auch dann an der Beschlussfassung teil, wenn es sich bei der Abstimmung der Stimme enthält.

CONVENIENCE TRANSLATION

- (7) The Management Board shall use best efforts to ensure that its resolutions are adopted unanimously. If unanimity cannot be achieved, the relevant resolution shall be passed with simple majority of the votes cast, unless other majorities are required by law, the Articles of Association or these Rules of Procedure. In the case of a tie vote, the chairman of the Management Board shall have a second vote. If the Management Board has only two members, any resolutions must be adopted unanimously.
- (8) In case the chairman of the Management Board is outvoted in a vote, he/she is entitled, according to his/her best judgment, to ask for a new deliberation and passing of a resolution in a new meeting of the full Management Board: this new meeting shall, as a rule, take place no later than within two weeks after the first passing of the resolution. The chairman of the Management Board can postpone the implementation of the resolution until the new meeting takes place.
- (9) Matters belonging to the business area within the responsibility of a member of the Management Board who is absent or does not participate in, or is not connected to, the telephone or video conference shall be discussed and resolved upon only in urgent exceptional cases. The respective member shall be informed about the result of the voting on such matter. If the respective member does not agree with the result of the voting, he/she shall raise an objection to the chairman of the Management Board without undue delay. Due to the objection, the matter shall then be again discussed and resolved upon in the next meeting.
- (10) In case the chairman of the Management Board does not take part in the voting of the Management Board according to § 6 para. (5) or (6), he/she shall be informed about the result of the voting without undue delay. The chairman of the Management Board may immediately object to any adopted resolution and

DEUTSCHE FASSUNG

- (7) Der Vorstand soll sich nach Kräften bemühen, alle seine Beschlüsse einstimmig zu fassen. Sollte keine Einstimmigkeit erreicht werden, wird der Beschluss mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit nicht durch Gesetz, Satzung oder diese Geschäftsordnung andere Mehrheiten zwingend vorgeschrieben sind. Im Fall von Stimmgleichheit gibt die Stimme des Vorstandsvorsitzenden den Ausschlag. Der Vorstand kann nur einstimmig beschließen, sofern er nur aus zwei Mitgliedern besteht.
- (8) Wird der Vorsitzende des Vorstands in einer Abstimmung überstimmt, ist er berechtigt, nach seinem pflichtgemäßen Ermessen die erneute Beratung und Beschlussfassung in einer neuen Sitzung des Gesamtvorstandes zu verlangen; diese soll regelmäßig spätestens innerhalb von zwei Wochen nach der ersten Beschlussfassung stattfinden. Bis dahin kann der Vorsitzende des Vorstandes die Ausführung des Beschlusses aussetzen.
- (9) Über die in den Geschäftsbereich eines abwesenden bzw. nicht mittels Konferenzschaltung teilnehmenden oder zugeschalteten Vorstandsmitglieds fallenden Angelegenheiten soll nur in dringenden Ausnahmefällen beraten und entschieden werden. Dem betroffenen Vorstandsmitglied ist über das Ergebnis der Beschlussfassung zu berichten. Findet das Ergebnis der Beschlussfassung nicht die Zustimmung des betroffenen Vorstandsmitglieds, so hat dieses unverzüglich gegenüber dem Vorstandsvorsitzenden zu widersprechen. Über den Gegenstand der Beschlussfassung ist sodann in der nächsten Sitzung aufgrund des Widerspruchs erneut zu beraten und beschließen.
- (10) Sofern der Vorstandsvorsitzende nicht an der Beschlussfassung des Vorstands nach Maßgabe von § 6 Abs. (5) oder (6) teilnimmt, ist er unverzüglich über das Ergebnis der Beschlussfassung zu unterrichten. Der Vorstandsvorsitzende kann der Beschlussfassungen unverzüglich widersprechen und die erneute

CONVENIENCE TRANSLATION

request that the matter is again discussed and resolved upon in a new meeting of the full Management Board. § 6 para. (8) sent. 1 2nd half of the sentence and sent. 2 apply accordingly.

- (11) Minutes shall be taken of the meetings of the Management Board in text form. A copy of the minutes shall be made available to all members of the Management Board without undue delay. The minutes are deemed to be approved if no member of the Management Board objects to them in the meeting next following the receipt of the minutes.

§ 7

Transactions Requiring Approval of the Supervisory Board

- (1) Apart from transactions which must be approved by the Supervisory Board under applicable law or the Articles of Association, the Management Board may undertake the transactions and measures listed in **Annex I** only upon prior approval by the Supervisory Board or, if applicable, a Supervisory Board committee which has been appointed for these purposes by the Supervisory Board.

The prior approval is also required if transactions and measures as set out in Annex I are carried out by subsidiaries and joint ventures (§ 310 of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch, HGB*)). The Management Board shall ensure, to the extent legally permitted, that the transactions and measures listed in Annex I carried out by subsidiaries and joint ventures require the prior consent of the Management Board and may only give its consent after the approval of the Supervisory Board or, if applicable, a competent committee of the Supervisory Board has been obtained.

- (2) The Supervisory Board may grant its approval on an individual basis, for certain types of transactions and measures or by

DEUTSCHE FASSUNG

Beratung und Beschlussfassung in einer neuen Sitzung des Gesamtvorstandes verlangen. § 6 Abs. (8) Satz 1 2. Halbsatz und Satz 2 gelten entsprechend.

- (11) Über die Sitzungen und Beschlussfassungen des Vorstands ist eine Niederschrift in Textform anzufertigen. Eine Abschrift der Niederschrift soll jedem Vorstandsmitglied unverzüglich zur Verfügung gestellt werden. Die Niederschrift gilt als genehmigt, wenn kein Mitglied des Vorstands in der nächsten, dem Zugang der Niederschrift folgenden Sitzung widerspricht.

§ 7

Zustimmungspflichtige Geschäfte

- (1) Neben den Geschäften, die nach Gesetz oder Satzung der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, darf der Vorstand die Geschäfte und Maßnahmen, die in **Anlage I** aufgeführt sind, nur nach vorheriger Zustimmung (Einwilligung) des Aufsichtsrats bzw. eines vom Aufsichtsrat hiermit betrauten Aufsichtsratsausschusses vornehmen.

Die vorherige Zustimmung ist auch erforderlich, wenn die in Anlage I aufgeführten Maßnahmen und Geschäfte von Tochterunternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen (§ 310 HGB) vorgenommen werden sollen. Der Vorstand soll im Rahmen des rechtlich Möglichen dafür Sorge tragen, dass Maßnahmen und Geschäfte entsprechend Anlage I bei Tochtergesellschaften oder Gemeinschaftsunternehmen seiner vorherigen Zustimmung bedürfen und darf diesen erst nach Erteilung der Einwilligung durch den Aufsichtsrat bzw. des hiermit betrauten Aufsichtsratsausschusses zustimmen.

- (2) Der Aufsichtsrat kann die Einwilligung im Einzelfall, für Gruppen von Geschäften oder Maßnahmen oder auch im Wege einer

CONVENIENCE TRANSLATION

means of a general approval.

- (3) If, due to special circumstances, waiting for the approval of the Supervisory Board or, if applicable, a competent Supervisory Board Committee would have a material adverse effect on the Company, the Management Board shall generally obtain the approval of the Executive Committee and, in case waiting for the approval of the Executive Committee would also have a material adverse effect on the Company, the approval of the chairman of the Supervisory Board. The approval of the Supervisory Board or, if applicable, the competent committee shall be obtained without undue delay thereafter unless the Executive Committee has given its approval based on his competence in urgent cases.
- (4) The Supervisory Board's approval to any transactions and measures is not required if the Supervisory Board or, if applicable, the competent committee has already approved such types of transaction in general or on an individual basis in connection with the business planning, or to the extent that such transaction or such measure is already included in the budget of the Company and its group subsidiaries.

§ 8
Reporting Obligations

- (1) At least once every year, the Management Board shall inform the Supervisory Board of its proposed business policy in relation to the Company and of other fundamental questions related to business planning (especially financial, investment and human resources planning), unless changes in the Company's situation or new issues demand an immediate reporting. In this regard, the Management Board shall point out deviations of the actual business development from previously formulated plans and targets, including the reasons for such deviation.

DEUTSCHE FASSUNG

allgemeinen Ermächtigung erteilen.

- (3) Sofern die Einwilligung des Aufsichtsrats bzw. des hiermit betrauten Aufsichtsratsausschusses in Folge besonderer Umstände nicht ohne erheblichen Nachteil für die Gesellschaft abgewartet werden kann, ist grundsätzlich die Einwilligung des Präsidialausschusses, sofern auch dessen Einwilligung nicht ohne erhebliche Nachteile für die Gesellschaft abgewartet werden kann, zumindest des Aufsichtsratsvorsitzenden einzuholen. Die Genehmigung durch den Aufsichtsrat bzw. des betrauten Aufsichtsratsausschusses ist unverzüglich nachzuholen, es sei denn, der Präsidialausschuss hat aufgrund seiner Eilzuständigkeit die Zustimmung erteilt.
- (4) Die Einwilligung des Aufsichtsrats zu Geschäften und Maßnahmen ist nicht erforderlich, wenn der Aufsichtsrat bzw. der betraute Aufsichtsratsausschuss diese Art von Geschäft bereits im Allgemeinen oder im Einzelfall im Zusammenhang mit der Unternehmensplanung genehmigt hat oder soweit dieses Geschäft oder diese Maßnahmen bereits im Budget der Gesellschaft und ihrer Konzernunternehmen enthalten ist.

§ 8
Berichtspflichten

- (1) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat mindestens einmal jährlich über die beabsichtigte Geschäftspolitik der Gesellschaft und andere grundsätzliche Fragen der Unternehmensplanung (insbesondere die Finanz-, Investitions- und Personalplanung), wenn nicht Änderungen der Lage oder neue Fragen eine unverzügliche Berichterstattung gebieten. Der Vorstand hat dabei auf Abweichungen der tatsächlichen Entwicklung von früher berichteten Zielen unter der Angabe von Gründen eingehen.

CONVENIENCE TRANSLATION

- (2) The Management Board shall inform the Supervisory Board of the Company's profitability, especially in relation to the return on equity, in the Supervisory Board meeting that discusses the annual financial statements.
- (3) On a regular basis, at least once every quarter, the Management Board shall inform the Supervisory Board of the Company's business progress, especially its sales revenues, and the Company's situation.
- (4) If possible, the Management Board shall inform the Supervisory Board of any transactions which may have a significant impact on the Company's profitability or liquidity sufficiently in advance so that the Supervisory Board may comment on the transaction.
- (5) The information according to the previous subparagraphs 1 through 4 shall include information relating to subsidiaries and joint ventures (§ 310 HGB).
- (6) The Management Board shall inform the chairman of the Supervisory Board of any other important event according to § 90 para. 1 sent. 3 AktG and business matters which may have significant impact on the situation of the Company without undue delay. An important event shall be deemed to include business matters at an affiliated company of which the Management Board has become aware which may have a significant impact on the Company's situation.
- (7) The reports and information to be provided to the Supervisory Board shall be issued, to the extent possible, in due time and, in general, in text form. Documents required for decisions, in particular the annual financial statements, the consolidated financial statements and the auditor's report, shall be sent to the members of the Supervisory Board, to the extent possible, in due time before the meeting.

DEUTSCHE FASSUNG

- (2) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat in der Sitzung des Aufsichtsrats, in der über den Jahresabschluss verhandelt wird, über die Rentabilität der Gesellschaft, insbesondere die Rentabilität des Eigenkapitals.
- (3) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat regelmäßig, mindestens vierteljährlich, über den Gang der Geschäfte, insbesondere den Umsatz, und die Lage der Gesellschaft.
- (4) Der Vorstand berichtet dem Aufsichtsrat möglichst so rechtzeitig über Geschäfte, die für die Rentabilität oder Liquidität der Gesellschaft von erheblicher Bedeutung sein können, dass der Aufsichtsrat vor Vornahme der Geschäfte Gelegenheit hat, zu Ihnen Stellung zu nehmen.
- (5) Die Berichterstattung nach den vorstehenden Absätzen 1 bis 4 hat auch auf Tochterunternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (§ 310 HGB) einzugehen.
- (6) Der Vorstand berichtet bei wichtigen Anlässen gem. § 90 Abs. 1 Satz 3 AktG und bei geschäftlichen Angelegenheiten, die auf die Lage der Gesellschaft von erheblichem Einfluss sein können, unverzüglich an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats. Als wichtiger Anlass ist auch ein dem Vorstand bekanntgewordener geschäftlicher Vorgang bei einem verbundenen Unternehmen anzusehen, der auf die Lage der Gesellschaft von erheblichem Einfluss sein kann.
- (7) Die Berichterstattung und Information an den Aufsichtsrat soll möglichst rechtzeitig und in der Regel in Textform erfolgen. Entscheidungsnotwendige Unterlagen, insbesondere der Jahresabschluss, der Konzernabschluss und der Prüfungsbericht, werden den Mitgliedern des Aufsichtsrats möglichst rechtzeitig vor der Sitzung zugeleitet.

CONVENIENCE TRANSLATION

§ 9

Non-Compete; Sideline activities; Conflicts of Interest

- (1) During their membership in the Management Board and the term of their employment agreement, members of the Management Board are subject to a comprehensive non-competition obligation for activities outside the Vodafone Group. Without prior approval of the Supervisory Board, they may neither conduct any commercial business activity, nor enter into any transactions in the Company's line of business on their own behalf or on behalf of others. Without prior approval of the Supervisory Board, they may also not become a member of the management board or the management or a general partner of another company. The approval of the Supervisory Board may only be given for specific types of commercial business activities, specific commercial companies or specific types of transactions.
- (2) The members of the Management Board require the approval of the Supervisory Board for taking on sideline activities, including mandates in supervisory, advisory and similar boards outside of the Enterprise.
- (3) Members of the Management Board may not, in connection with their work, demand nor accept from third parties payments or other advantages for themselves or for any other person nor grant third parties unlawful advantages.
- (4) The members of the Management Board are obliged to act in the best interest of the Enterprise. No member of the Management Board may pursue personal interests in his/her decisions or make use of business opportunities of the Company or any of its subsidiaries for himself/herself.
- (5) Each member of the Management Board shall disclose conflicts of interest immediately to the Supervisory Board to the attention

DEUTSCHE FASSUNG

§ 9

Wettbewerbsverbot, Nebentätigkeit, Interessenskonflikte

- (1) Die Mitglieder des Vorstands unterliegen während ihrer Zugehörigkeit zum Vorstand und während der Dauer ihres Anstellungsvertrages einem umfassenden Wettbewerbsverbot für Tätigkeiten außerhalb des Vodafone-Konzerns. Sie dürfen ohne Einwilligung des Aufsichtsrats weder ein Handelsgewerbe betreiben, noch im Geschäftszweig der Gesellschaft für eigene oder fremde Rechnung Geschäfte machen. Sie dürfen ohne Einwilligung des Aufsichtsrats auch nicht Mitglied des Vorstands oder der Geschäftsführung oder persönlich haftender Gesellschafter einer anderen Gesellschaft sein. Die Einwilligung des Aufsichtsrats kann nur für bestimmte Handelsgewerbe oder Handelsgesellschaften oder für bestimmte Arten von Geschäften erteilt werden.
- (2) Die Übernahme von Nebentätigkeiten, auch von Aufsichtsratsmandaten, Beiratsmandaten und Mandaten in ähnlichen beratenden Gremien außerhalb des Unternehmens bedarf der Zustimmung des Aufsichtsrats.
- (3) Die Mitglieder des Vorstands dürfen im Zusammenhang mit ihrer Tätigkeit weder für sich noch für andere Personen von Dritten Zuwendungen oder sonstige Vorteile fordern oder annehmen oder Dritten ungerechtfertigte Vorteile gewähren.
- (4) Die Vorstandsmitglieder sind dem Unternehmensinteresse verpflichtet. Kein Mitglied des Vorstands darf bei seinen Entscheidungen persönliche Interessen verfolgen und Geschäftschancen, die der Gesellschaft oder einem von ihr Tochterunternehmen zustehen, für sich nutzen.
- (5) Jedes Vorstandsmitglied muss Interessenkonflikte unverzüglich gegenüber dem Aufsichtsrat zu Händen des

CONVENIENCE TRANSLATION

of the chairman of the Supervisory Board and inform the other members of the Management Board thereof.

- (6) All transactions between the Company or a group company on the one hand and the members of the Management Board as well as parties related to them or companies they have a personal association with on the other hand must comply with standards that would apply in arm's length transactions.

**§ 10
Confidentiality**

The members of the Management Board are bound to confidentiality. They shall ensure that the staff members employed by them observe the confidentiality obligation accordingly.

**§ 11
Effective Date**

These Rules of Procedure shall become effective upon effectiveness of the revocation of the admittance of the shares of the Company to the regulated market and shall remain in force until amended or abolished by the Supervisory Board.

DEUTSCHE FASSUNG

Aufsichtsratsvorsitzenden offen legen und den Vorstand hierüber informieren.

- (6) Alle Geschäfte zwischen der Gesellschaft oder Konzernunternehmen einerseits und den Vorstandsmitgliedern sowie ihnen nahestehenden Personen oder ihnen persönlich nahestehende Unternehmungen andererseits haben den Standards zu entsprechen, wie sie bei Geschäften mit fremden Dritten maßgeblich wären.

**§ 10
Verschwiegenheitspflicht**

Die Mitglieder des Vorstands sind zur Verschwiegenheit verpflichtet. Sie stellen sicher, dass die von ihnen eingeschalteten Mitarbeiter die Verschwiegenheitsverpflichtung in gleicher Weise einhalten.

**§ 11
Inkrafttreten**

Diese Geschäftsordnung tritt mit Wirksamwerden des Widerrufs der Zulassung der Aktien der Gesellschaft zum regulierten Markt in Kraft und bleibt in dieser Form wirksam, bis sie durch den Aufsichtsrat geändert oder aufgehoben wird.