

Anhang 1 – Leitlinien für die Unabhängigkeit	Annex 1 - Guidelines for Independence
<p>Ein Aufsichtsratsmitglied ist als unabhängig anzusehen, wenn es in keiner geschäftlichen oder persönlichen Beziehung zu der Gesellschaft oder deren Vorstand steht, die einen materiellen Interessenkonflikt begründet und daher geeignet ist, das Verhalten des Mitglieds zu beeinflussen. Der Aufsichtsrat soll sich bei der Festlegung der Kriterien für die Beurteilung der Unabhängigkeit eines Aufsichtsratsmitglieds auch an folgenden Leitlinien orientieren:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das Aufsichtsratsmitglied soll in den vergangenen fünf Jahren nicht Mitglied des Vorstands oder leitender Angestellter der Gesellschaft oder eines Tochterunternehmens der Gesellschaft gewesen sein. • Das Aufsichtsratsmitglied soll zu der Gesellschaft oder einem Tochterunternehmen der Gesellschaft kein Geschäftsverhältnis in einem für das Aufsichtsratsmitglied bedeutenden Umfang unterhalten oder im letzten Jahr unterhalten haben. Dies gilt auch für Geschäftsverhältnisse mit Unternehmen, an denen das Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat, jedoch nicht für die Wahrnehmung von Organfunktionen im Konzern. Die Genehmigung einzelner Geschäfte durch den Aufsichtsrat gemäß L-Regel 48 führt nicht automatisch zur Qualifikation als nicht unabhängig. • Das Aufsichtsratsmitglied soll in den letzten drei Jahren nicht Abschlussprüfer der Gesellschaft oder Beteiligter oder Angestellter der prüfenden Prüfungsgesellschaft gewesen sein. • Das Aufsichtsratsmitglied soll nicht Vorstandsmitglied in einer anderen Gesellschaft sein, in der ein Vorstandsmitglied der Gesellschaft Aufsichtsratsmitglied ist. • Das Aufsichtsratsmitglied soll nicht länger als 15 Jahre dem Aufsichtsrat angehören. Dies gilt nicht für Aufsichtsratsmitglieder, die Anteilseigner mit einer unternehmerischen Beteiligung sind oder die Interessen eines solchen Anteilseigners vertreten. • Das Aufsichtsratsmitglied soll kein enger Familienangehöriger (direkte Nachkommen, Ehegatten, Lebensgefährten, Eltern, Onkeln, Tanten, 	<p>A member of the supervisory board shall be deemed as independent if said member does not have any business or personal relations with the company or its management board that constitute a material conflict of interests and is therefore suited to influence the behavior of the member. The supervisory board shall also follow the guidelines below when defining the criteria for the assessment of the independence of a member of the supervisory board:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The supervisory board member shall not have served as member of the management board or as a management-level staff of the company or one of its subsidiaries in the past five years. • The supervisory board member shall not maintain or have maintained in the past year any business relations with the company or one of its subsidiaries to an extent of significance for the member of the supervisory board. This shall also apply to relationships with companies in which a member of the supervisory board has a considerable economic interest, but not for exercising functions in the bodies of the group. The approval of individual transactions by the supervisory board pursuant to L Rule 48 does not automatically mean the person is qualified as not independent. • The supervisory board member shall not have acted as auditor of the company or have owned a share in the auditing company or have worked there as an employee in the past three years. • The supervisory board member shall not be a member of the management board of another company in which a member of the management board of the company is a supervisory board member. • A supervisory board member may not remain on the supervisory board for more than 15 years. This shall not apply to supervisory board members who are shareholders with a direct investment in the company or who represent the interests of such a shareholder • The supervisory board member shall not be a closely related (direct offspring, spouses, life partners, parents, uncles, aunts, sisters, nieces,

<p>Geschwister, Nichten, Neffen) eines Vorstandsmitglieds oder von Personen sein, die sich in einer in den vorstehenden Punkten beschriebenen Position befinden.</p>	<p>nephews) of a member of the management board or of persons who hold one of the aforementioned positions.</p>
<p>Anhang 2 – Corporate Governance Bericht</p>	<p>Annex 2 – Corporate Governance Report</p>
<p>1. Pflichtangaben im Corporate Governance Bericht gemäß § 243bUGB:</p> <ul style="list-style-type: none"> • die Nennung eines in Österreich oder am jeweiligen Börseplatz allgemein anerkannten Corporate Governance Kodex; • die Angabe, wo dieser öffentlich zugänglich ist; • soweit die Gesellschaft von diesem abweicht, eine Erklärung, in welchen Punkten und aus welchen Gründen diese Abweichung erfolgt; • wenn die Gesellschaft beschließt, keinem Kodex zu entsprechen, eine Begründung hierfür. • die Zusammensetzung und die Arbeitsweise des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie seiner Ausschüsse (siehe Punkt 2 unten). • die Maßnahmen, die zur Förderung von Frauen im Vorstand, im Aufsichtsrat und in leitenden Stellen gesetzt wurden. <p>2. Angaben zur Zusammensetzung und zur Arbeitsweise des Vorstands und des Aufsichtsrats sowie seiner Ausschüsse im Sinne des § 243 b Abs 2 UGB im Corporate Governance Bericht der Gesellschaft:</p> <p>Zusammensetzung des Vorstands</p> <ul style="list-style-type: none"> • Namen, Geburtsjahr und Datum der Erstbestellung und Ende der laufenden Funktionsperiode der Mitglieder des Vorstands sowie Angabe des Vorsitzes des Vorstands (C-Regel 16). • Angaben über Aufsichtsratsmandate oder vergleichbare Funktionen von 	<p>1. Mandatory information disclosures in the Corporate Governance Report pursuant to § 243b Austrian Business Code:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Designation of a Corporate Governance Code generally recognized in Austria or at the respective stock exchange; • Information on where it is publicly available; • In case the company deviates from it, an explanation of the items and the reasons why; • If the company decides not to adhere to a code, then the reason why; • The composition and working procedure of the management board and of the supervisory board and its committees (see Item 2 below). • The measures taken to promote the inclusion of women on the management board, supervisory board and in top management positions. <p>2. Information on the composition and working procedures of the management board and of the supervisory board as well as of its committees in the meaning of § 243 b par. 2 Austrian Business Code in the Corporate Governance Report of the company:</p> <p>Composition of the management board</p> <ul style="list-style-type: none"> • Names, birth dates and date of initial appointment and end of current period of office of the members of the management board and name of the chairperson of the management board (C Rule 16) • Information on supervisory board mandates or similar functions of members

<p>Mitgliedern des Vorstands in anderen in- und ausländischen, nicht in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften (C-Regel 16).</p> <p>Zusammensetzung des Aufsichtsrats</p> <ul style="list-style-type: none"> • Name, Geburtsjahr sowie Datum der Erstbestellung und Ende der laufenden Funktionsperiode der Mitglieder des Aufsichtsrats (C-Regel 58). • Angabe des Vorsitzenden und der stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats (C-Regel 58). • Darstellung der vom Aufsichtsrat festgelegten Kriterien für die Unabhängigkeit gemäß C-Regel 53. • Darstellung, welche Mitglieder gemäß C-Regel 53 als unabhängig anzusehen sind. • Darstellung, welche Mitglieder des Aufsichtsrats die Kriterien der C-Regel 54 erfüllen. • Angabe der anderen Aufsichtsratsmandate oder vergleichbarer Funktionen in in- und ausländischen börsennotierten Gesellschaften für jedes Aufsichtsratsmitglied (C-Regel 58). • Mitglieder der Ausschüsse und Angabe der Vorsitzenden der Ausschüsse (C-Regel 39). • Vermerk, falls ein Mitglied des Aufsichtsrats in einem Geschäftsjahr an mehr als der Hälfte der Sitzungen des Aufsichtsrats nicht persönlich teilgenommen hat (C-Regel 58). • Gegebenenfalls Gegenstand und Entgelt von zustimmungspflichtigen Verträgen (C-Regel 49). <p>Arbeitsweise des Vorstands und des Aufsichtsrats</p> <ul style="list-style-type: none"> • Angabe der Kompetenzverteilung im Vorstand (C-Regel 16). 	<p>of the management board in other domestic or foreign companies that are not included in the consolidated statements (C Rule 16)</p> <p>Composition of the Supervisory Board</p> <ul style="list-style-type: none"> • Names, birth dates and date of initial appointment and end of current period of office of the members of the supervisory board (C Rule 58) • Name of the chairperson and deputy chairperson of the supervisory board (C Rule 58) • Presentation of the criteria defined by the supervisory board for independence pursuant to C Rule 53 • Presentation of the members that may be considered independent pursuant to C Rule 53 • Presentation which members of the supervisory board meet the criteria of C Rule 54. • Information on other supervisory board mandates or similar functions in domestic and foreign exchange-listed companies for each member of the supervisory board (C Rule 58) • Members of the committees and name of the chairpersons of the committees (C Rule 39) • Note if a member of the supervisory board failed to take part personally in more than half the meetings of the supervisory board during a business year (C Rule 58) • If applicable, object and remuneration of contracts requiring consent (C Rule 49) <p>Working procedure of the management board and supervisory board</p> <ul style="list-style-type: none"> • Information on assignment of competences in the management board (C
--	---

<ul style="list-style-type: none"> • Anzahl und Art der eingerichteten Ausschüsse und deren Entscheidungsbefugnisse (C-Regel 34). • Anzahl der Sitzungen der Ausschüsse und Bericht über ihre Tätigkeit (C-Regel 39). • Anzahl der Sitzungen des Aufsichtsrats (C-Regel 36). <p>3. Offenlegung von Informationen über die Vergütung von Vorstand und Aufsichtsrat</p> <ul style="list-style-type: none"> • Offenlegung der Grundsätze des Vergütungssystems für den Vorstand (C-Regel 30): <ul style="list-style-type: none"> - die im Unternehmen für variable Vergütung des Vorstands angewandten Grundsätze, insbesondere an welche Leistungskriterien die variable Vergütung gemäß C-Regel 27 anknüpft; die Methoden, anhand derer die Erfüllung der Leistungskriterien festgestellt wird; die für die variable Vergütung bestimmten Höchstgrenzen; vorgesehene Eigenanteile und Fristen gemäß C-Regel 28; ebenso ist über wesentliche Änderungen gegenüber dem Vorjahr zu berichten. - das Verhältnis der fixen zu den variablen Bestandteilen der Gesamtbezüge des Vorstands. - die Grundsätze der im Unternehmen für den Vorstand gewährten betrieblichen Altersversorgung und deren Voraussetzungen. - die Grundsätze für Anwartschaften und Ansprüche des Vorstands des Unternehmens im Falle der Beendigung der Funktion. - das Bestehen einer allfälligen D&O – Versicherung, wenn die Kosten von der Gesellschaft getragen werden. • Veröffentlichung der im Geschäftsjahr gewährten fixen und variablen 	<p>Rule 16)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Number and type of committees set up and their decision-making powers (C Rule 34) • Number of meetings of the committees and activities report (C Rule 39) • Number of meetings of the supervisory board (C Rule 36) <p>3. Disclosure of information on the remuneration of the management board and supervisory board</p> <ul style="list-style-type: none"> • Disclosure of the policies governing the remuneration system for the management board (C Rule 30) <ul style="list-style-type: none"> - The principles applied by the company for granting the management board variable remuneration, especially to which performance criteria the variable remuneration components are linked pursuant to C Rule 27; the methods according to which the fulfilment of the performance criteria are defined; the maximum limits for the variable remuneration components; shares held in the own company and deadlines stipulated pursuant to C Rule 28; moreover, any major changes versus the previous year must also be reported. - The ratio of fixed to the variable components of total compensation of the management board. - The principles of the company retirement plan for the management board and the conditions. - The principles applicable to eligibility and claims of the management board members of the company in the event of termination of the function. - The existence of any D&O insurance if the costs are borne by the company
---	--

<p>Vergütungen für jedes Vorstandsmitglied einzeln (C-Regel 31).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Veröffentlichung der im Geschäftsjahr gewährten Vergütungen für jedes Aufsichtsratsmitglied einzeln (C-Regel 51). <p>4. Allfälliger Bericht über die externe Evaluierung</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Disclosure of the fixed and the variable remuneration for each individual member of the management board for the financial year (C Rule 31) • Disclosure of the remuneration for each individual member of the supervisory board for the financial year (C Rule 51) <p>4. Report on external evaluation if available</p>
<h3>Anhang 3</h3>	<h3>Annex 3</h3>
<p>Im Interesse größtmöglicher Transparenz sind alle an der Wiener Börsennotierten ausländischen Gesellschaften aufgerufen, die Bestimmungen des für sie geltenden Gesellschaftsrechts zumindest hinsichtlich der nachstehend angeführten Regelungen auf ihrer Website zu veröffentlichen und laufend zu aktualisieren.</p> <p>Keine Zeichnung eigener Aktien</p> <p>Die Gesellschaft darf keine eigenen Aktien zeichnen.</p> <p>Ein Tochterunternehmen darf als Gründer oder Zeichner oder in Ausübung eines Bezugsrechts eine Aktie der Gesellschaft nicht übernehmen. Die Wirksamkeit einer solchen Übernahme wird durch einen Verstoß gegen diese Vorschrift nicht berührt.</p> <p>Wer als Gründer oder Zeichner oder in Ausübung eines Bezugsrechts eine Aktie für Rechnung der Gesellschaft oder eines Tochterunternehmens übernommen hat, kann sich nicht darauf berufen, dass er die Aktie nicht für eigene Rechnung übernommen hat. Er haftet ohne Rücksicht auf Vereinbarungen mit der Gesellschaft oder dem Tochterunternehmen auf die volle Einlage. Bevor er die Aktie für eigene Rechnung übernommen hat, stehen ihm keine Rechte aus der Aktie zu.</p> <p>Keine Rückgewähr der Einlagen</p> <p>Den Aktionären dürfen die Einlagen nicht zurückgewährt werden; sie haben, solange die Gesellschaft besteht, nur Anspruch auf den Bilanzgewinn, der sich aus der Jahresbilanz ergibt, soweit er nicht nach Gesetz oder Satzung von der</p>	<p>In the interest of the greatest degree of transparency, all foreign companies listed on the Vienna Stock Exchange are called on to publish on their website the provisions of the company law that applies to them, at least with respect to the rules mentioned below, and to publish this information on their websites and keep it up to date.</p> <p>No subscription to own shares</p> <p>The company shall not be permitted to subscribe to own shares.</p> <p>A subsidiary, as a founder or subscriber to shares or when exercising subscription rights, shall not be permitted to acquire shares of the company. The effectiveness of such an acquisition shall not be affected by a breach of this rule.</p> <p>Any person with the function of founder or subscriber or exercising subscription rights having acquired shares for the account of the company or of a subsidiary shall not be able to claim that he/she has not acquired shares for his/her own account. Such person shall be liable for the full amount paid in irrespective of any agreement with the company or with a subsidiary. Such person shall not be entitled to any rights granted by the share before the acquisition of the shares for his/her own account.</p> <p>No repayment of paid-in amounts</p> <p>No repayment of amounts paid in by shareholders shall be permitted; for as long as the company exists, shareholders shall only have the right to claim a share in the net profit reported in the financial statements unless distributions</p>

<p>Verteilung ausgeschlossen ist. Als Rückgewähr von Einlagen gilt nicht die Zahlung des Erwerbspreises beim zulässigen Erwerb eigener Aktien.</p>	<p>are ruled out by law or by the company's articles of association. The payment of the acquisition price in the case of permissible acquisitions of own shares shall not be considered repayment of paid-in amounts.</p>
<p>Gewinnbeteiligung der Aktionäre</p>	<p>Profit distribution to shareholders</p>
<p>Die Anteile der Aktionäre am Gewinn bestimmen sich nach ihren Anteilen am Grundkapital.</p>	<p>The share in the profit claimed by shareholders is defined by the percentages they hold in the share capital of the company.</p>
<p>Sind die Einlagen auf das Grundkapital nicht auf alle Aktien in demselben Verhältnis geleistet, so erhalten die Aktionäre aus dem verteilbaren Gewinn vorweg einen Betrag von vier vom Hundert der geleisteten Einlagen; reicht der Gewinn dazu nicht aus, so bestimmt sich der Betrag nach einem entsprechend niedrigeren Satz. Einlagen, die im Lauf des Geschäftsjahres geleistet wurden, werden nach dem Verhältnis der Zeit berücksichtigt, die seit der Leistung verstrichen ist.</p>	<p>If the paid-in amounts on the share capital have not been paid in on all shares in equal proportions, then the shareholders shall receive an amount in advance of the distributable profit of four percent of the amount paid in; if the profit is not sufficient, the amount to be paid out shall be fixed according to a lower rate. Paid-in amounts that have been effected in the course of a business year are taken into account proportionally according to the time expired since the payment.</p>
<p>Die Satzung kann eine andere Art der Gewinnverteilung bestimmen.</p>	<p>The articles of association may define another type of profit distribution.</p>
<p>Satzungsänderung</p>	<p>Changes to the articles of association</p>
<p>Jede Satzungsänderung bedarf eines Beschlusses der Hauptversammlung. Die Befugnis zu Änderungen, die nur die Fassung betreffen, kann die Hauptversammlung dem Aufsichtsrat übertragen.</p>	<p>Any change to the articles of association shall require a resolution by the general shareholders' meeting. The right to make changes, which refer only to the version, may be delegated by the general shareholders' meeting to the supervisory board.</p>
<p>Der Beschluss kann nur gefasst werden, wenn die beabsichtigte Satzungsänderung nach ihrem wesentlichen Inhalt ausdrücklich und fristgemäß angekündigt worden ist.</p>	<p>The resolution may only be reached if the intended change to the articles of association has been explicitly notified with respect to its material content and announced in a timely manner.</p>
<p>Die rechtswirksam getroffenen Festsetzungen über Sondervorteile, Gründungsaufwand, Sacheinlagen und Sachübernahmen können erst nach Ablauf der Verjährungsfrist geändert werden.</p>	<p>The legal validity of any definitions regarding special privileges, foundation expenses, contributions in kind and acquisitions in kind may be changed only after a period of one year has expired.</p>
<p>Der Beschluss der Hauptversammlung bedarf einer Mehrheit, die mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals umfasst. Die Satzung kann diese Mehrheit durch eine andere Kapitalmehrheit, für eine Änderung des Gegenstandes des Unternehmens jedoch nur durch eine</p>	<p>The resolution by the general shareholders' meeting shall require a majority of at least three-quarters of the share capital represented at the time the resolution is reached. The articles of association may replace this majority by another majority of the share capital represented, but the object of business of</p>

<p>größere Kapitalmehrheit ersetzen. Sie kann noch andere Erfordernisse aufstellen.</p> <p>Soll das bisherige Verhältnis mehrerer Gattungen von Aktien zum Nachteil einer Gattung geändert werden, so bedarf der Beschluss der Hauptversammlung zu seiner Wirksamkeit eines in gesonderter Abstimmung gefassten Beschlusses der benachteiligten Aktionäre; für diesen gelten Satz 1 und 2 des vorigen Absatzes. Die benachteiligten Aktionäre können den Beschluss nur fassen, wenn die gesonderte Abstimmung ausdrücklich und fristgemäß angekündigt worden ist.</p> <p>Ausschluss des Bezugsrechts</p> <p>Im Falle einer Kapitalerhöhung muss jedem Aktionär auf sein Verlangen ein seinem Anteil an dem bisherigen Grundkapital entsprechender Teil der neuen Aktien zugeteilt werden.</p> <p>Das Bezugsrecht kann ganz oder teilweise nur im Beschluss über die Erhöhung des Grundkapitals ausgeschlossen werden. In diesem Fall bedarf der Beschluss neben den in Gesetz oder Satzung für die Kapitalerhöhung aufgestellten Erfordernissen einer Mehrheit, die mindestens drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals umfasst. Die Satzung kann diese Mehrheit durch eine größere Kapitalmehrheit ersetzen und noch andere Erfordernisse aufstellen.</p> <p>Erwerb eigener Aktien</p> <p>Der Emittent hat die nach nationalem Recht geltende Regelung betreffend Erwerb eigener Aktien offen zu legen. Insbesondere ist Folgendes anzugeben:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zu welchen Zwecken dürfen eigene Aktien erworben werden, • die maximale Höhe des nach nationalem Recht zulässigen Anteils am Grundkapital beim Erwerb eigener Aktien, • Regelungen betreffend die Dauer des Rückkaufprogramms, 	<p>the company can only be changed by majority that represents a higher share in the capital. The articles of association may also define other conditions.</p> <p>If the effective distribution proportion applicable to several classes of shares is to be changed to the disadvantage of one class of shares, the resolution of the general shareholders' meeting shall require the approval of the disadvantaged shareholders by a separate vote of said shareholders for the resolution to become effective; the provisions of sentence 1 and 2 of the preceding paragraph shall apply to these shareholders. The disadvantaged shareholders may only reach such resolution if the separate vote has been explicitly notified and announced in a timely manner.</p> <p>Exclusion of subscription rights</p> <p>In the case of a capital increase, every shareholder must be allotted upon his/her request a percentage of the new shares that corresponds to the share held in the share capital of the company up to that time.</p> <p>The right to subscribe to new shares may be excluded in full or in part only in the resolution on the increase of the share capital. In such case, the resolution shall, in addition to the requirements of the law or articles of association regarding capital increases, require a majority of the votes that corresponds to at least three-quarters of the share capital represented at the time of passage of the resolution. The articles of association may replace this majority by a larger majority in the share capital and also define other requirements.</p> <p>Acquisition of own shares</p> <p>The issuer shall disclose the applicable national laws regarding the acquisition of own shares. The following information shall be provided:</p> <ul style="list-style-type: none"> • For which purposes the acquisition of own shares is permitted • The maximum amount of the permissible share in the share capital of the company when acquiring own shares according to national law • Provisions regarding the duration of a stock buyback programme
--	---

<ul style="list-style-type: none"> • die erforderlichen Beschlüsse, einschließlich der nach nationalem Recht zuständigen Organe und der Höhe der notwendigen Mehrheitserfordernisse der erforderlichen Beschlüsse, • die mit dem Erwerb eigener Aktien einhergehenden Pflichtveröffentlichungen. <p>Dasselbe gilt sinngemäß für die Veräußerung eigener Aktien.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • The required resolutions including those of the competent bodies pursuant to national law and the percentage majority needed for the required resolutions • The mandatory disclosures relating to the acquisition of own shares <p>The same shall apply accordingly to the selling of own shares.</p>
<h2>Anhang 4</h2>	<h2>Annex 4</h2>
<p>Kurzübersicht zum österreichischen Aktienrecht</p> <p>In der Folge wird eine kurze und damit unvollständige Übersicht zu den wesentlichen Bestimmungen des österreichischen Aktiengesetzes gegeben. Damit soll das Verständnis des Kodex erleichtert werden. Die Übersicht ist nicht geeignet, für die Beantwortung von Rechtsfragen verwendet zu werden. Seit Oktober 2004 gilt in Österreich die Verordnung über die Europäische Aktiengesellschaft. Seither besteht die Möglichkeit, mit gewissen Einschränkungen auch das one-tier System (Verwaltungsrat) über entsprechende Satzungsregelungen einzuführen. Da der Kodex auf diese Besonderheit nicht eingeht, wird diese Option nicht weiter dargestellt. Im Wesentlichen sind bei der börsennotierten Europäischen Aktiengesellschaft die für den Vorstand geltenden Regeln auf die geschäftsführenden Direktoren und die für den Aufsichtsrat geltenden Regeln auf den Verwaltungsrat anzuwenden.</p> <p>Das mit 1. August 2009 in Kraft getretene Aktienrechts-Änderungsgesetz hat insbesondere im Zusammenhang mit der Einberufung und Teilnahme an der Hauptversammlung die Unterschiede zwischen börsennotierter und „privater“ Aktiengesellschaft erweitert. In der Folge werden nur die für die börsennotierte Gesellschaft, die regelmäßig depotverwahrte Inhaberaktien ausgegeben hat, wesentlichen Neuerungen dargestellt.</p> <p>Organisation der AG</p> <p>Die Organisation der Aktiengesellschaft beruht auf drei Organen, nämlich Hauptversammlung, Aufsichtsrat und Vorstand, die nach dem Prinzip der</p>	<p>Brief Overview of the Austrian Corporation Act</p> <p>The following section contains a brief, and thus incomplete, overview of the main provisions of the Austrian Stock Corporation Act. The section has been written with the intent to make the Code easier to understand. This overview is not suitable for answering questions related to legal issues. Since October 2004, the Council Regulation on the Statute for a European Company has been in force in Austria. Ever since, it has been possible – with certain restrictions – to also establish the one-tier system (administrative council) by amending the corresponding articles of incorporation. However, as the Code does not address this specialty, this option is not discussed here further. Basically, in exchange-listed Societas Europaea (SE), the rules applicable to the management board members apply to the managing directors, and the rules applicable to the supervisory board apply to the administrative council.</p> <p>The Austrian Stock Corporation Amendment Act 2009, which entered into force on 1 August 2009, widened the differences between listed and unlisted companies, especially with respect to the convening of general shareholders' meetings and participation in such meetings. As a consequence, this section will only discuss the major changes applicable to listed companies that regularly issue bearer shares that are held in custody on securities accounts.</p> <p>The Organisation of a Stock Corporation under Austrian Law</p> <p>The organisational structure of Austrian stock corporations rests on three bodies: the general meeting, the supervisory board and the management</p>

Gewaltentrennung eingerichtet sind. Die Hauptversammlung wählt den Aufsichtsrat auf höchstens fünf Jahre, kann ihn aber mit qualifizierter Mehrheit (durch die Satzung auf die einfache Mehrheit herabsetzbar) vorzeitig abberufen. Über Antrag einer Minderheit von 10 % kann das Gericht aus wichtigem Grund von der Hauptversammlung gewählte sowie von Aktionären entsandte Mitglieder vorzeitig abberufen. Der Aufsichtsrat wählt auf höchstens fünf Jahre den Vorstand; eine vorzeitige Abberufung des Vorstands ist nur aus wichtigem Grund (Pflichtverletzung, Misstrauensvotum der Hauptversammlung) durch den Aufsichtsrat möglich. Der Vorstand leitet die Gesellschaft unter eigener Verantwortung, unterliegt also weder Weisungen der Hauptversammlung noch des Aufsichtsrats. Gewisse, im Gesetz aufgezählte wichtige Geschäfte unterliegen der vorangehenden Zustimmung des Aufsichtsrats; dafür können entweder in der Satzung oder in der Geschäftsordnung Betragsgrenzen festgelegt werden. Ebenso kann der Vorstand von sich aus oder (im Falle genehmigungspflichtiger Geschäfte) der Aufsichtsrat eine Entscheidung der Hauptversammlung zur Genehmigung vorlegen, was üblicherweise nur bei ganz grundlegenden Umstrukturierungen (etwa Veräußerung wesentlicher Teilbereiche oder Beteiligungen eines Unternehmens) geschieht.

Aktionäre, Hauptversammlung

Für die Aktionäre gilt das Gebot der Gleichbehandlung, soweit nicht sachlich gerechtfertigte Unterschiede bestehen, wie etwa in gewissen Fällen bei Konzernbeziehungen. Die Aktionärsrechte werden in der Hauptversammlung ausgeübt; zumindest einmal im Jahr (spätestens im achten Monat nach Ende des vorangegangenen Geschäftsjahres) hat eine ordentliche Hauptversammlung stattzufinden.

Es kann aber jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung von Vorstand, Aufsichtsrat oder einer Minderheit von 5 % der Aktien einberufen werden.

Die Einberufung der ordentlichen Hauptversammlung ist spätestens am 28. Tag vor der Hauptversammlung zu veröffentlichen, die für eine außerordentliche Hauptversammlung spätestens am 21. Tag vorher. Die Einberufung ist nicht nur in der Wiener Zeitung zu veröffentlichen sondern auch über ein für Kapitalmarktmeldungen nach dem Börsegesetz (§ 86 Abs. 3)

board. This organisational structure is designed to ensure the separation of powers. The annual general meeting elects a supervisory board for a maximum period of five years, but may prematurely terminate this appointment by a qualified majority (the articles of incorporation may reduce this requirement to a simple majority). Upon a petition of a minority of 10% a court can prematurely remove from office for material reasons members elected by the general meeting and members delegated by shareholders. The supervisory board elects a chairperson for a maximum period of five years; it is possible for the supervisory board to call for the resignation of the chairperson prematurely for material reasons (violation of duties, vote of no confidence by the general meeting). The management board is solely responsible for running the company and shall not be subject to instructions from the annual general meeting nor from the supervisory board. Certain transactions specified by law shall be subject to the prior approval of the supervisory board; monetary limits may be defined in the articles of incorporation or in the internal rules of procedure. The management board may present of its own accord, or, in the case of transactions subject to approval, the supervisory board may present motions for approval to the general meeting; this is a step usually taken in cases of fundamental restructuring of the enterprise (e.g. disposal of major divisions or equity interests of the company).

Shareholders and the General Meeting

Shareholders are to be treated equally unless there are legitimate reasons justifying a differentiation, which may be the case, for example, in certain relationships between group companies. The rights of shareholders are exercised at the general meeting. At least once a year, an annual general meeting must be held (at the latest eight months after the end of the preceding business year).

An extraordinary general meeting may be convened at any time by the management board, the supervisory board or by minority shareholders owning 5% of the shares.

The convening of the annual general meeting must be published at the latest on the 28th day before the date of the ordinary general meeting, and in the case of an extraordinary general meeting, by the latest on the 21st day before the date. The announcement convening the meeting must be published in the Austrian daily newspaper, Wiener Zeitung, and also be disseminated via an

geeignetes Medium (wie Reuters, Bloomberg) zu verbreiten. Spätestens am 21. Tag vor der Hauptversammlung sind auch die Beschlüßvorschläge von Vorstand und/oder Aufsichtsrat bei der Gesellschaft aufzulegen. Unverändert hat eine Minderheit von 5% das Recht auf die Ergänzung der Tagesordnung einer bereits einberufenen Hauptversammlung. Das Verlangen muss der Gesellschaft bei einer ordentlichen Hauptversammlung spätestens am 21. Tag, bei einer außerordentlichen Hauptversammlung spätestens am 19. Tag vor der Versammlung zugehen. Die Beschlussvorschläge und die wesentlichen Informationen und Unterlagen für die Hauptversammlung sind außerdem am 21. Tag vor der Hauptversammlung auf der Internetseite der Gesellschaft den Aktionären zugänglich zu machen. Die Teilnahme an der Hauptversammlung kann nicht mehr von der Hinterlegung von Aktien abhängig gemacht werden. Bei Inhaberaktien genügt eine Bestätigung der Depotbank, dass die Aktionärserschaft am Ende des 10. Tages vor dem Tag der Hauptversammlung (Nachweisstichtag) gegeben war. Die Anmeldung zur Teilnahme und die Depotbestätigung müssen der Gesellschaft spätestens am dritten Werktag vor der Hauptversammlung zu gehen. Für die Gestaltung der Depotbestätigung genügt ein Dokument im Textformat; es ist ein Dokument auszustellen, welches die im AktG vorgegebenen Mindestangaben enthält, wobei auch eine Bestätigung in englischer Sprache ausreichend ist. Für die Übermittlung der Depotbestätigung ist an sich die Versendung über SWIFT vorgesehen; doch kann für eine Übergangszeit bis zum 31.12.2016 die Gesellschaft in der Einberufung der Hauptversammlung auch die Übersendung durch Telefax zulassen. Jeder Aktionär kann sich auch über schriftliche Vollmacht vertreten lassen. Für die Erteilung der Vollmacht genügt bei Fehlen einer Satzungsregelung die Übersendung durch Telefax oder E-Mail. Im Falle der Bevollmächtigung der Depotbank ist eine Bestätigung der Bank, dass ihr Vollmacht erteilt worden ist, ausreichend. Die anonyme Teilnahme über einen Legitimationsaktionär („Fremdbesitz“) ist nicht mehr zulässig.

Mit Umsetzung der Aktionärs-Richtlinie sind die Teilnahmemöglichkeiten der Aktionäre wesentlich gestärkt worden. An die Stelle der „klassischen“ Präsenzhauptversammlung kann die Satzung vorsehen, dass die Hauptversammlung zeitgleich an mehreren Orten im Inland oder Ausland abgehalten wird (Satellitenversammlung) oder dass Aktionäre über eine

appropriate medium (e.g. Reuters, Bloomberg) for capital market announcements pursuant to the Stock Exchange Act (Art. 86 par. 3). By the latest on the 21st day before that annual general meeting, all proposals for resolutions of the management board and/or supervisory board must be posted at the company for inspection. What has not changed is that a minority of 5% has the right to add items to the agenda of a general meeting already convened. The request must be sent to the company at the latest on the 21st day before the date of the meeting in the case of the ordinary general meeting, and on the 19th day before the date of the meeting in the case of any extraordinary general meeting. Moreover, the proposals for resolutions and the essential information and materials for the general meeting must be accessible to shareholders on the website of the company on the 21st day before the date of the general meeting. Participation in the general meeting can no longer be made contingent on a confirmation of the depositing of shares. In the case of bearer shares, a confirmation of the custodian bank shall suffice confirming shareholder status as of end of the 10th day before the date of the general meeting (cut-off date for proof). The registration for participation and the confirmation of the custodian bank must be sent to the company at the latest on the third workday before the general meeting. The confirmation of the custodian bank can be a document in text format. The document that must be issued shall contain the minimum information stipulated in the Austrian Stock Corporation Act, with the confirmation document in English also being acceptable as sufficient proof. It is planned to use SWIFT for sending the confirmation of the custodian bank. However, during a transition period until 31. Dec. 2016, the company may grant permission to transmit said confirmation document by fax by stating this fact when it convenes the general meeting. Every shareholder also has the right to be represented by written proxy. If not specified in the by-laws of the company, it shall suffice to send the proxy by telefax or by e-mail. In the case of a proxy assigned to the custodian bank, a confirmation of the bank that it has been assigned to the custodian bank, a confirmation of the bank that it has been assigned the proxy shall suffice. Anonymous participation via a shareholder furnishing proof of identity (“third party owner”) shall no longer be permitted.

The implementation of the Shareholders' Rights Directive has significantly widened the participation options for shareholders. Instead of the classical general meetings with physical attendance, the by-laws may permit a general meeting to take place simultaneously at different locations in the country or abroad (satellite general meetings) or it may permit shareholders to take part

akustische, gegebenenfalls auch optische Zweiweg-Verbindung teilnehmen und auch die Stimme elektronisch abgeben können. Neben der elektronischen Fernabstimmung kann die Satzung auch die Abstimmung per Brief zulassen. Wenn die Satzung eine Form der Fernteilnahme nicht vorschreibt, sondern diese Möglichkeiten bloß eröffnet, so entscheidet über die Form der Teilnahme der Vorstand mit der Zustimmung des Aufsichtsrates. Über die Durchführung der unterschiedlichen Teilnahmeformen ist in der Einladung zur Hauptversammlung detailliert zu informieren.

Eine Minderheit von 1% hat das Recht, dass von ihr erstattete Beschlussvorschläge auf der Internetseite der Gesellschaft zugänglich gemacht werden. Dies schließt es aber nicht aus, dass in der Hauptversammlung selbst zu den vorgesehenen Tagesordnungspunkten Gegenanträge gestellt werden. Nur bei Wahlen in den Aufsichtsrat müssen die Wahlvorschläge spätestens am fünften Tag vor der Hauptversammlung auf der Internetseite der Gesellschaft zugänglich sein.

In der Hauptversammlung haben die Aktionäre das Recht, zu allen Tagesordnungspunkten Fragen und Anträge zu stellen. Die unberechtigte Verweigerung der Beantwortung kann zur Anfechtbarkeit des Beschlusses führen.

Die Hauptversammlung beschließt grundsätzlich mit einfacher Mehrheit der gültig abgegebenen Stimmen. Mehrstimmrechtsaktien sind gesetzlich verboten. Es besteht die Möglichkeit sogenannter stimmrechtsloser Vorzugsaktien, bei denen das Stimmrecht ruht, solange die Vorzugsdividende vollständig (inklusive allfälliger Nachzahlungen) geleistet wird. Bei Eingriffen in das Vorzugsrecht ist eine Sonderabstimmung der Vorzugsaktionäre vorgeschrieben. Weiters kann die Satzung Höchststimmrechte vorsehen, wonach ein Aktionär unabhängig von der Höhe seines Aktienbesitzes mit seinem Stimmrecht auf einen bestimmten in der Satzung festgelegten Prozentsatz begrenzt ist. In den letzten Jahren ist aber deutlich die Tendenz festzustellen, zum Prinzip „one share - one vote“ überzugehen.

In der ordentlichen Hauptversammlung berichtet der Vorstand über die Lage des Unternehmens und beantragt die vom Aufsichtsrat genehmigte Gewinnverteilung. Die Aktionäre sind bei dem Gewinnausschüttungsbeschluss an den Bilanzgewinn gebunden, sodass letztlich über die Dividendenpolitik Vorstand und Aufsichtsrat die Entscheidung haben. Weiters ist die Entlastung

via an acoustic, if applicable, also optical two-way communication line, and to also vote electronically. Apart from electronic voting, the by-laws may also permit voting by mail. If the by-laws do not specify the format of remote participation, but simply leaves this option open, then the management board with the consent of the supervisory board shall decide on the type of participation. The invitation to the general meeting shall contain detailed information on the different forms of participation.

A minority of 1% shall have the right to have its proposals for resolutions made accessible on the website of the company. This does not rule out the possibility of putting forth counter-proposals to the scheduled items of the agenda at the general meeting proper. Only in the case of elections to the supervisory board is it required that the proposed candidates be displayed on the website of the company at the latest on the 5th day before the general meeting.

Shareholders have the right to ask questions and submit motions for approval at general meetings regarding all items on the agenda. The unjustified refusal to give answers may result in a resolution being contestable.

Basically, the general meeting shall decide by a simple majority of the votes cast. The law prohibits shares with more than one voting right. So-called non-voting preferred shares may be issued for which voting rights are suspended as long as preferred dividends are paid out in full (including any subsequent payments). In cases where the subscription rights of holders of preferred shares are to be altered, a special vote must be taken by the holders of preferred shares. Furthermore, the articles of incorporation may also limit the maximum voting rights that a single shareholder may have, regardless of the percentage of shares he or she holds in the company. In recent years, a clear tendency has emerged towards the principle of one share – one vote.

At ordinary general meetings, the management board reports on the situation of the enterprise and submits the motion to distribute the profits as approved by the supervisory board. The shareholders are bound by the net profit reported on the balance sheet when deciding the profit distribution, thus the management board and the supervisory board ultimately have the final say in

von Vorstand und Aufsichtsrat Gegenstand der ordentlichen Hauptversammlung, wobei aber der Entlastungsbeschluss nur eine Vertrauenskundgebung ist und nicht von einer allfälligen Haftung befreit. Die Hauptversammlung wählt die Mitglieder des Aufsichtsrats und den Abschlussprüfer. Als Aufsichtsrat können nur solche Personen gewählt werden, bei denen der Wahlvorschlag sowie die dazugehörigen Informationen und Erklärungen spätestens am fünften Werktag vor der Hauptversammlung auf der Internetseite der Gesellschaft zugänglich gemacht worden sind. Die Hauptversammlung beschließt über Satzungsänderungen (grundsätzlich Dreiviertelmehrheit) und Umgründungsmaßnahmen (wie Verschmelzung, Spaltung, auch hier grundsätzlich Dreiviertelmehrheit).

Aufsichtsrat

Die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder wird durch die Satzung festgelegt; der Aufsichtsrat muss aus zumindest drei Mitgliedern (ohne Arbeitnehmervertreter) bestehen; die Satzung kann eine Höchstzahl, aber auch einen Rahmen festlegen. Zusätzlich ist die Arbeitnehmervertretung (Konzernvertretung) berechtigt (aber nicht verpflichtet), für je zwei Aktionärsvertreter einen Arbeitnehmervertreter in den Aufsichtsrat zu entsenden. Im Übrigen besteht für den Aufsichtsrat (außerhalb der Mitbestimmungsrechte der Arbeitnehmervertretung) ein Verbot, dass Mitglieder des Vorstands oder Arbeitnehmer dem Aufsichtsrat als Aktionärsvertreter angehören.

Sofern die Satzung nicht eine Verhältniswahl vorsieht, ist über jedes Aufsichtsratsmitglied einzeln abzustimmen. Wenn zumindest drei Mitglieder zu wählen sind, kann eine Minderheit von 1% die Wahl von Gegenkandidaten beantragen. Wenn ein Gegenkandidat bei jeder Abstimmung (bis auf die letzte) zumindest ein Drittel aller abgegebenen Stimmen erhält, so ist er auf die letzte Stelle gewählt.

Zur Sicherung der Transparenz der Eignung und Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern ist vor der Wahl darzulegen, welche fachlichen Qualifikationen bestehen und welche beruflichen Tätigkeiten ausgeübt worden sind, ferner sind alle Umstände darzulegen, die eine Besorgnis von Befangenheit begründen können.

the dividend policy. Furthermore, the approval of the reports and activities of the management board and of the supervisory board are items on the agenda of annual general meetings, though such approval constitutes only an expression of trust and does not release the board members from potential liability. The general meeting elects the members of the supervisory board and the auditor of the financial statements. Only persons may be elected to the supervisory board for which the proposal for election, and the related information and declarations have been made accessible on the website of the company at the latest on the 5th day before the general meeting. The general meeting passes resolutions on changes to the by-laws (generally by a three-quarter majority) and company transformation measures (e.g. mergers, split-ups, also generally by a three-quarter majority).

The Supervisory Board

The number of members on the supervisory board is defined in the articles of incorporation; the supervisory board must consist of at least three members (exclusive of employees' representatives); the articles of incorporation can define a maximum number as well as a framework. Moreover, employees' representatives (group employees' representatives) are entitled to (but not obliged to) delegate one employees' representative for every two shareholders' representative to the supervisory board. Apart from this, the law prohibits members of the management board or employees from holding positions on the supervisory board as shareholders' representatives (except in connection with the co-determination rights of employees' representatives).

If the by-laws do not prescribe a proportional vote, a vote shall be carried out for every single member of the supervisory board, If at least three members must be elected, a minority of 1% may request the election of an opponent. If an opponent receives at least one-third of all votes cast at each voting round (except for the last one), then this candidate is elected in last place.

To ensure transparency as regard suitability and independence of the supervisory board members, the following must be presented before the election: expert knowledge of the candidate, professional experience, and any circumstances that might constitute grounds for fearing a conflict of interest.

Die Entscheidungen im Aufsichtsrat erfolgen mit einfacher Mehrheit, wobei den Arbeitnehmervertretern keine Sonderstellung zukommt.

Eine wichtige Rolle spielt der Aufsichtsratsvorsitzende, der für die Organisation des Aufsichtsrats, die Sitzungsvorbereitung und das Zusammenspiel mit dem Vorstand verantwortlich ist. Weiters leitet er grundsätzlich die Hauptversammlung.

Der Aufsichtsrat hat regelmäßig (zumindest viermal im Jahr) zu tagen. Es sind ihm eine Jahresvorschaurechnung und Quartalsberichte sowie insbesondere in sich abzeichnenden Krisen Sonderberichte vorzulegen. Der Aufsichtsrat kann jederzeit selbst umfassende Prüfungshandlungen vornehmen oder durch Sachverständige durchführen lassen. Der Aufsichtsrat entscheidet über die Genehmigung des Jahresabschlusses und damit auch mittelbar über die Höhe der Dividendenausschüttung. Ebenso hat der Aufsichtsrat den Konzernabschluss zu prüfen und zu genehmigen. Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat den Corporate Governance Bericht zu prüfen und der Hauptversammlung darüber zu berichten. Der Aufsichtsrat kann seinen Sitzungen Sachverständige beiziehen.

Der Abschluss von Verträgen der Gesellschaft oder auch von Tochterunternehmen mit Mitgliedern des Aufsichtsrats, durch die diese außerhalb der Aufsichtsrats Tätigkeit für die Gesellschaft bzw. den Konzern tätig werden, ist vom Aufsichtsrat zu genehmigen. Die Genehmigungspflicht gilt auch für Verträge mit Unternehmen, an denen das Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat.

Börsennotierte Kapitalgesellschaften müssen einen Prüfungsausschuss des Aufsichtsrates einsetzen, dem ein Finanzexperte angehört.

Dieser Ausschuss ist insbesondere mit der Prüfung und Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses im Gesamtaufichtsrat sowie mit der Erstellung des Vorschlages für die Bestellung des Abschlussprüfers zu befassen. Der Vorsitzende des Prüfungsausschusses sowie der Finanzexperte dürfen in den letzten drei Jahren nicht Mitglied des Vorstands oder leitender Angestellter oder Abschlussprüfer der Gesellschaft gewesen sein oder den Bestätigungsvermerk unterfertigt haben.

Decisions of the supervisory board are reached by a simple majority, and the employees' representatives do not have a special status.

A major role is played by the chairperson of the supervisory board who is responsible for the organisation of the supervisory board, its meetings and its collaboration with the management board. Furthermore, the chairperson as a rule leads the general meeting.

The supervisory board must meet on a regular basis (at least four times a year). The annual projections and quarterly reports as well as special reports in cases of looming crises must be presented to the supervisory board. The supervisory board may at any time conduct exhaustive audits itself or may commission experts to conduct such audits. The supervisory board decides the approval of the annual financial statements and thus indirectly decides the amount of the dividend to be distributed. The supervisory board must audit the consolidated financial statements and approve them. The supervisory board may request experts to take part in its meetings.

The conclusion of contracts by the company or by subsidiaries with members of the supervisory board by which such members act on behalf of the company or group outside of the supervisory board activities shall require the approval of the supervisory board. The obligation to obtain approval also applies to contracts with companies in which the supervisory board member has a material economic interest.

Exchange-listed joint stock companies must set up an audit committee of the supervisory board of which one member is a financial expert.

The committee shall be charged mainly with the tasks of auditing and preparing the approval of the annual financial statements to be passed by the entire supervisory board and preparing a proposal for the appointment of the auditor for the financial statements. The chairperson of the audit committee and the financial expert shall not be permitted to have served as a member of the management board or as top management staff or auditor of the company or have signed an auditor's opinion in the past three years.

Der Prüfungsausschuss muss zumindest zwei Sitzungen im Geschäftsjahr abhalten. Der Abschlussprüfer ist den Sitzungen zuzuziehen, die sich mit der Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses und dessen Prüfung beschäftigen.

Zu den Aufgaben des Prüfungsausschusses gehören unter anderem die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, die Überwachung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems, gegebenenfalls des internen Revisions- und Risikomanagementsystems sowie des Prozesses der Abschluss- und Konzernprüfung. Die Aufgabe des Ausschusses besteht darin darauf zu achten, dass die entsprechenden Prozesse in der Gesellschaft und deren Tochtergesellschaften aus konzerner Sicht ordnungsgemäß eingerichtet sind. Weiters gehört die Prüfung des Corporate Governance-Berichts zu den Aufgaben dieses Ausschusses.

Vorstand

Der Aufsichtsrat entscheidet autonom über die Wahl und damit auch Auswahl des Vorstands sowie die Etablierung eines Vorstandsvorsitzenden. Ist ein solcher eingesetzt, so gibt bei Fehlen einer abweichenden Satzungsregelung bei Vorstandsentscheidungen seine Stimme bei Gleichheit der Stimmen den Ausschlag. Ein Arbeitsdirektor (wie im deutschen Recht) ist nicht vorgesehen.

Der Vorstand ist ein Kollegialorgan, sodass eine Gesamtverantwortung für die Führung der Geschäfte gilt. Es ist eine Abstufung möglich und üblich, indem eine Ressortverteilung (zumeist vom Aufsichtsrat festgelegt) in der Geschäftsordnung vorgesehen wird. Bei einer Ressortverteilung trägt das ressortzuständige Mitglied die primäre Verantwortung für seinen Aufgabenbereich, die anderen Vorstandsmitglieder bleiben aber zur laufenden Beobachtung und zum Aufgreifen von allfälligen Mängeln im Fremdressort verpflichtet. Für wesentliche Maßnahmen, wie typischerweise für alle Geschäftsvorfälle, die dem Aufsichtsrat zur Genehmigung vorzulegen sind, wird eine zwingende und unteilbare Gesamtverantwortung angenommen.

The audit committee must hold at least two meetings per financial year. The auditor must be invited to the meetings that deal with the preparation of the approval of the financial statements and their audit.

The audit committee tasks include the monitoring of the accounting procedures, the monitoring of the effectiveness of the internal control system, and if applicable, the internal audit and risk management system as well as the process of the auditing of the annual accounts and consolidated financial statements. The tasks of the committee consist of taking care that the corresponding processes are set up properly at the company and its subsidiaries from the standpoint of the group. Furthermore, the audit of the Corporate Governance Report is one of the tasks of this committee.

The Management Board

The supervisory board takes decisions autonomously on the election and thus the selection of management board members, and on the establishment of the position of chairperson of the management board. If a chairperson is appointed to the management board, the chairperson shall have the casting vote unless a different procedure has been defined in the articles of incorporation for decisions of the management board in the event of a tie. Unlike German law, Austrian law does not prescribe the appointment of an employees' representative to the management board.

The management board is a collective body, meaning that responsibility for governing the business of the company is borne jointly by all members of the management board. Differentiated assignment of responsibility is possible and is common practice (usually defined by the supervisory board). This is done by defining the areas of responsibility for each of the board members in the internal rules of procedure. If the areas of responsibility are divided among the members of the management board, each board member shall bear primary responsibility for his or her assigned area, although the other members shall still be under the obligation to constantly monitor and address any deficiencies they perceive in the other areas of responsibility. In the case of measures having a material impact as, for example, business transactions that must be presented to the supervisory board for approval, the collective responsibility of

Kapitalerhöhung, Bezugsrecht

Bei Kapitalerhöhungen und Ausgabe von Rechten auf junge Aktien (Optionsanleihen, Wandelanleihen) besteht ein Bezugsrecht, das die Hauptversammlung nur mit Dreiviertelmehrheit ausschließen kann, wenn dies sachlich gerechtfertigt ist (wie z.B. bei Sacheinlagen).

Dieser Beschluss ist gesondert anzukündigen und bedarf einer schriftlichen Begründung des Vorstands, die auch dem Firmenbuchgericht vorzulegen ist.

Der Vorstand kann ermächtigt werden, in einem gewissen Rahmen das Aktienkapital mit Genehmigung des Aufsichtsrats ohne vorangehende Beschlussfassung in der Hauptversammlung zu erhöhen („genehmigtes Kapital“). Dies gilt auch für die Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen. Die Ermächtigung hat eine Dauer von höchstens fünf Jahren, kann aber immer wieder von der Hauptversammlung erneuert werden. Auch hier sind für den Ausschluss des Bezugsrechtes besondere Berichterstattungspflichten vorgesehen. Eine sachliche Rechtfertigung für einen Bezugsrechtsausschluss wird vermutet, wenn die jungen Aktien für Arbeitnehmer, leitende Angestellte oder Organmitglieder der Gesellschaft im Rahmen von Stock Option-Programmen bestimmt sind. Ebenso besteht die Möglichkeit, dass ausschließlich für die Ausgabe an diesen Personenkreis Optionsrechte auf junge Aktien auf Grundlage einer vorangehenden Ermächtigung der Hauptversammlung eingeräumt werden. Dafür bestehen umfassende Berichtspflichten des Vorstands.

Aktienrückkauf

Der Erwerb eigener Aktien unterliegt wesentlichen Restriktionen. Bei börsennotierten Gesellschaften ist es zulässig, dass die Hauptversammlung den Vorstand generell für eine Periode von achtzehn Monaten zum Rückkauf eigener Aktien bis höchstens 10 % ermächtigt. Bei der Ausübung dieser Rückkaufermächtigung bestehen umfassende Publizitätspflichten, insbesondere nach den Bestimmungen des Börsegesetzes.

the management board shall be mandatory and indivisible.

Capital Increases and Subscription Rights

In the case of capital increases and the issuance of rights to new issues (bonds with attached warrants, convertible bonds), existing shareholders shall have subscription rights, which the general meeting may only exclude by a three-quarter majority vote if this move is justified by the facts of the case (e.g. in the case of contributions in kind).

This resolution shall be announced separately and shall require a written statement by the management board explaining the reasons and shall also be presented to the court that keeps the commercial register of companies.

The management board may be authorised to increase the share capital of the company within a defined scope with the approval of the supervisory board without requiring the prior approval of the general meeting (authorised capital). This shall also apply to the issuance of convertible bonds. This authorisation shall be limited to a period of five years, but may be prolonged repeatedly by the general meeting. Here as well, special reporting obligations apply if subscription rights are to be excluded. It may be assumed that relevant reasons exist for excluding a subscription right in the case of new issues for stock option schemes for employees, management-level staff or members of the boards of the company. It is also possible to authorise the issue of options on new issues exclusively to this group of persons with the prior authorisation of the general meeting. In this case, the management board shall be subject to extensive reporting obligations.

Share Buybacks

The acquisition of own shares is subject to substantial restrictions. The law permits the general meeting of a listed company to authorise the management board for a period of 18 months to repurchase up to 10% of the company's own shares. If this repurchase option is exercised, extensive disclosure requirements apply according to the provisions of the Stock Exchange Act.

Kapitalmarkt

Das österreichische Kapitalmarktrecht hat die EU-rechtlichen Vorgaben zum Verbot des Insiderhandels, zur Verhinderung der Marktmanipulation sowie zur Ad-hoc-Meldepflicht und der Meldung von Transaktionen, die Führungskräfte oder ihnen nahe stehende Personen oder Einrichtungen in Aktien der Gesellschaft tätigen, umgesetzt. Dazu gehört auch die Veröffentlichung des Corporate Governance Berichts.

Weiters gilt für öffentliche Angebote von Aktienemissionen und Derivaten das Prospektregime der EU, angepasst an die Änderung der Richtlinie 2001/34/EG. Zuständig für die Billigung des Prospektes ist die Finanzmarktaufsicht (FMA).

Für Gesellschaften mit Sitz in der EU/EWR, die an der Wiener Börse notieren, besteht weiters in Umsetzung der Übernahmerrichtlinie die Verpflichtung zu einem Übernahmeangebot, wenn ein Kontrollwechsel eintritt. Dieser wird ab einem direkten oder indirekten (aktivem) Erwerb einer Beteiligung von 30 % (alleine oder mit einem gemeinsam vorgehenden Rechtsträger) vermutet. Bei einer Beteiligung von mehr als 26%, die noch kein Pflichtangebot auslöst, besteht eine Meldepflicht bei der Übernahmekommission und es kommt zum Ruhen der über die gesicherte Sperrminorität von 26% hinausgehenden Stimmrechte. Das mit einem Kontrollwechsel verbundene Pflichtangebot ist zwingend ein Barangebot und hat zumindest dem gewichteten durchschnittlichen Börsenkurs der letzten sechs Monate oder dem vom Kontrollerwerber innerhalb der letzten zwölf Monate bezahlten Höchstpreis, falls dieser Betrag höher sein sollte, zu entsprechen. Der bisher zulässige Abschlag von 15% ist entfallen.

Für den Übernahmefall gilt ein strenges Verhinderungsverbot und Objektivitätsgebot für Vorstand und Aufsichtsrat. Das Übernahmeverfahren wird von der Übernahmekommission, einer weisungsfreien Behörde, begleitet und überwacht. Ein Pflichtangebot ist auch vorgesehen, wenn ein Aktionär mit einer Beteiligung im Bereich zwischen 30 und 50 % in einem Jahr 2 % oder mehr zukauff ("creeping in"). Nähere Informationen finden sich auf der Website der Übernahmekommission (www.takeover.at). Teile des Übernahmerechtes sind auch für freiwillige öffentliche Kaufangebote anzuwenden, auch wenn

The Capital Market

Austrian capital market law has implemented the EU legislation regarding the prohibition of insider dealings, the prevention of market manipulation and ad hoc reporting obligations and the reporting of transactions in the stocks of the company by managing employees or persons or institutions closely related to them. This also includes the preparation and publication of the Corporate Governance Report.

Furthermore, the EU Prospectus regime applies to public offerings of stocks and derivatives adjusted to the amendments of Directive 2001/34/EC. The approval of the prospectus is the competence of the Financial Market Authority (FMA).

For companies with their registered office in the EU/EEA that is listed on the Vienna Stock Exchange, a mandatory takeover bid is required as part of the implementation of the Takeover Directive when a change in the control of the company occurs. The requirement of a mandatory bid is assumed to apply in the case of the direct or indirect (active) acquisition of a share of 30% (alone or jointly with another legal person). In the case of an investment of more than 26% that does not trigger a mandatory bid, it is required to report this to the Takeover Commission and the voting shares exceeding the secured blocking minority of 26% are suspended. The mandatory bid that must be made in the case of a change in the controlling interest in a company must be in cash and must correspond as a minimum to the weighted average stock market price of the share during the last six months or to the highest price of the last 12 months paid by the party gaining the controlling interest, if the price is higher than the aforementioned average. The markdown of 15% permitted up to now has been abolished.

In the event of a takeover bid, the management board and the supervisory board are strictly prohibited from preventing the bid and are under the obligation to act impartially. The takeover procedure is accompanied and monitored by the Takeover Commission, an independent public authority. A mandatory bid is also required if a shareholder owning a percentage of between 30% and 50% acquires 2% additional or more of the shares of a company within one year (creeping in). Further information is available on the website of the Takeover Commission, www.takeover.at. Sections of the

damit kein Kontrollwechsel verbunden ist. Erreicht der Bieter 90%, so kann er die verbleibenden Aktionäre zum Angebotspreis ausschließen und deren Aktien übernehmen („sell out“).

Konzern, Umgründungen

Das österreichische Aktienrecht kennt zwar den Begriff des Konzerns, aber anders als das deutsche Aktienrecht kein gesetzlich durchgeregeltes Konzernrecht. Insbesondere führt eine Konzernbildung zu keiner automatischen Haftung der Muttergesellschaft für den Konzern. Ebenso ist mit der Konzernbildung kein Abfindungsangebot der außenstehenden Aktionäre verbunden, außer es greift das Übernahmegesetz ein. Bei Verschmelzungen oder Unternehmensspaltungen bestehen besondere Minderheitsrechte, insbesondere besteht für eine Minderheit von 1 % oder € 70.000 Nennwert die Möglichkeit einer gerichtlichen Überprüfung der Angemessenheit des Umtauschverhältnisses. Bei nicht verhältnismäßigen Spaltungen hat jeder Gesellschafter, der nicht zugestimmt hat, das Recht zum Austritt. Auf Antrag des austretenden Aktionärs ist der Abfindungspreis in einem besonders geregelten gerichtlichen Verfahren zu überprüfen. Eine Nachbesserung kommt allen betroffenen Aktionären zugute. Das Gesellschafterausschlussgesetz 2006 ermöglicht einem 90 %igen Aktionär („Hauptgesellschafter“) die verbleibende Minderheit gegen eine angemessene Barabfindung auszuschließen. Auch hier unterliegt aber die Barabfindung der gerichtlichen Kontrolle, wobei jeder Betroffene das Überprüfungsverfahren einleiten kann (unabhängig von einem Widerspruch in der Hauptversammlung). Andere bisher mögliche Ausschlussverfahren sind nicht mehr einsetzbar.

Das österreichische Börsenrecht kennt keine Vorschriften für ein geregeltes Delisting-Verfahren. In der Praxis kommt es zum „Delisting“ dadurch, dass nachweislich nicht mehr die für den Handel geforderten Voraussetzungen, insbesondere der erforderliche Mindestbestand an handelbaren Aktien vorhanden ist. Mit einem „Delisting“ ist zur Zeit kein Pflichtangebot an die außenstehenden Aktionäre verbunden. Im Regelfall wird ein Delisting nur mehr über ein Ausschlussverfahren umsetzbar sein. Die Meldepflichten für Zugang und Abgang von Beteiligungen sind an das Übernahmerecht angepasst worden.

Takeover Act also apply to voluntary takeover bids even if there is no change in controlling interest. If a bidder reaches 90%, the bidder has the right to exclude the remaining shareholders at the offer price and takes over their shares.

Groups and Company Transformation

Although Austrian company law does mention the concept of the group company, but unlike German law it does not contain a detailed legal framework applicable to all aspects of groups. The formation of a group does not automatically lead to the liability of the parent company for the entire group. Likewise, when forming a group company, there is no statutory obligation to make a tender offer to outside shareholders unless the provisions of the Takeover Act apply. In the case of combinations or split-ups of enterprises, special rights are granted to minority shareholders. In particular, a minority shareholder owning 1% or EUR 70,000 in par value stock, has the right to demand that the appropriateness of the conversion ratio. In the case of split-ups that change the proportions of shareholdings, every shareholder that did not consent to the split-ups has the right to exit. Upon request of the existing shareholder, the tender offer is to be examined in a special court procedure. Any ex post improvements to the offer shall benefit all shareholders. The 2006 Act on the Squeeze-out of Shareholders makes it possible for a shareholder owning 90% of the stock to squeeze out the remaining minority shareholders by offering them an adequate cash tender offer. In this case as well, the cash compensation is subject to an examination by the courts, with all shareholders having the right to initiate an examination procedure (irrespective of any objection at the general meeting). Other squeeze-out mechanisms possible up to now are no longer permitted.

The Austrian Stock Exchange Act does not have any provisions for the delisting of a company. In practice, a company may be delisted on the grounds that it no longer fulfils trading requirements, in particular, that the required minimum amount of tradable shares no longer exists. A delisting currently does not call for a mandatory offer to outside shareholders. Generally, a delisting will only be possible in the future through squeeze-out procedures. The reporting obligations for the addition and disposal of equity interests have been adjusted to match the Takeover Act.