

# SATZUNG

der

**BAWAG P.S.K.**

Bank für Arbeit und Wirtschaft und  
Österreichische Postsparkasse  
Aktiengesellschaft

beschlossen in der

außerordentlichen Hauptversammlung vom 25. Oktober 2017

# ARTICLES OF ASSOCIATION

of

**BAWAG P.S.K.**

Bank für Arbeit und Wirtschaft und  
Österreichische Postsparkasse  
Aktiengesellschaft

resolved by the

extra-ordinary General Meeting on 25 October 2017



## INHALTSVERZEICHNIS

## TABLE OF CONTENTS

	Seite
<b>1. Präambel</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Allgemeine Bestimmungen</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Firma, Sitz und Dauer</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Gegenstand des Unternehmens</b> .....	<b>4</b>
<b>5. Geschäftsjahr</b> .....	<b>6</b>
<b>6. Veröffentlichungen und Bekanntmachungen</b> ..	<b>6</b>
<b>7. Grundkapital und Aktien</b> .....	<b>6</b>
<b>8. Organe der Gesellschaft</b> .....	<b>6</b>
<b>9. Persönliche Voraussetzungen für Organmitglieder</b> .....	<b>7</b>
<b>10. Vorstand</b> .....	<b>8</b>
10.1 Mitglieder .....	8
10.2 Verantwortung und Kompetenz.....	8
10.3 Vertretung der Gesellschaft .....	9
<b>11. Aufsichtsrat</b> .....	<b>9</b>
11.1 Mitglieder .....	9
11.2 Innere Ordnung des Aufsichtsrats.....	10
11.3 Vorsitz.....	12
11.4 Willenserklärungen des Aufsichtsrats .....	13
11.5 Aufsichtsratsausschüsse .....	13
<b>12. Hauptversammlung</b> .....	<b>14</b>
<b>13. Jahresabschluss, Gewinnverteilungen und Rücklagen</b> .....	<b>17</b>
<b>14. Besondere Bestimmungen für die Ausgabe von fundierten Teilschuldverschreibungen</b> .....	<b>19</b>
<b>15. Sprache</b> .....	<b>20</b>

	Page
<b>1. Preamble</b> .....	<b>3</b>
<b>2. General Provisions</b> .....	<b>3</b>
<b>3. Name, Registered Office and Duration</b> .....	<b>4</b>
<b>4. Business Purpose of the Company</b> .....	<b>4</b>
<b>5. Financial Year</b> .....	<b>6</b>
<b>6. Announcements and Notification</b> .....	<b>6</b>
<b>7. Share Capital and Shares</b> .....	<b>6</b>
<b>8. Corporate Bodies of the Company</b> .....	<b>6</b>
<b>9. Personal Requirements for Board Members</b> ....	<b>7</b>
<b>10. Management Board</b> .....	<b>8</b>
10.1 Members .....	8
10.2 Responsibilities and Powers .....	8
10.3 Representation of the Company .....	9
<b>11. Supervisory Board</b> .....	<b>9</b>
11.1 Members .....	9
11.2 The Supervisory Board's Internal Rules and Regulations.....	10
11.3 Chair .....	12
11.4 Declarations of Intent by the Supervisory Board	13
11.5 Supervisory Board Committees .....	13
<b>12. General Meeting</b> .....	<b>14</b>
<b>13. Annual Financial Statements, Distributions of Profits, Reserves</b> .....	<b>17</b>
<b>14. Special Provisions regarding the Issuance of Covered Bonds</b> .....	<b>19</b>
<b>15. Language</b> .....	<b>20</b>

## 1. Präambel

1. Im Mittelpunkt des unternehmerischen Denkens und Handelns der BAWAG P.S.K. steht der Kunde. Ihm sollen anspruchsgerechte hochwertige Finanzdienstleistungen unter Verwendung der jeweils besten Technologien geboten werden
2. Individueller Kundenkontakt und permanente Verbesserung der Beratungs-, Produkt- und Servicequalität sollen es der BAWAG P.S.K. ermöglichen, der Erwartungshaltung und dem Vertrauen ihrer Kunden in einer dauerhaften Kundenbeziehung zu entsprechen.
3. Die Mitarbeiter sind das entscheidende Potenzial der BAWAG P.S.K. Die Förderung der Persönlichkeit, der Kreativität und des Verantwortungsbewusstseins jedes einzelnen Mitarbeiters, der Motivation des Mitarbeiters und eines ausgeprägten Teamgeistes sind wesentlicher Bestandteil des Unternehmenskonzepts der BAWAG P.S.K.
4. Die BAWAG P.S.K. versteht sich als österreichische Universalbank und aktives Mitglied der demokratischen Gesellschaft mit der Zielsetzung, durch ihr Wirken zugleich dem allgemeinen wirtschaftlichen, sozialen und kulturellen Wohl zu dienen.
5. Durch bewusstes Leben dieser Grundsätze soll schließlich im Interesse der Kunden, Mitarbeiter und Aktionäre der BAWAG P.S.K. ihr Unternehmenswert gesteigert und langfristig gesichert werden.

## 2. Allgemeine Bestimmungen

1. Die Gesellschaft ist als Rechtsnachfolger der Österreichischen Postsparkasse Aktiengesellschaft kraft Gesetzes die Hauptstelle für den Postscheck- und den Postsparverkehr.
2. Die Gesellschaft kann andere Unternehmungen errichten, bereits bestehende erwerben und sich an anderen Unternehmungen beteiligen.
3. Die Gesellschaft ist zu allen Geschäften, Maßnahmen und Dienstleistungen berechtigt, die zur Erreichung ihres eigenen Gesellschaftszwecks und für ihre Konzernunternehmungen notwendig oder nützlich erscheinen, insbesondere auf dem Gebiet des automationsunterstützten Datenverkehrs, in der automatischen Datenverarbeitung und Informationstechnik, zum Erwerb von Liegenschaften, zur Errichtung von Zweigniederlassungen und Tochtergesellschaften

## 1. Preamble

1. The customer is at the centre of BAWAG P.S.K.'s corporate thinking and actions. Customers will be offered high grade financial services in accordance with their needs using the best technologies,
2. The cultivation of individual customer contacts and the continuous improvement of advisory, product and service quality will enable BAWAG P.S.K. to meet its customers' expectations and to earn their trust within long-term customer relationships.
3. The workforce is BAWAG P.S.K.'s vital resource. Fostering the personal development, creativity and sense of responsibility of every single member of staff as well as staff motivation and a strong team spirit is an essential element of BAWAG P.S.K.'s corporate concept.
4. BAWAG P.S.K. sees itself as a "universal" Austrian bank and as an active member of democratic society that aims, by virtue of its activities, to promote the general economic, social and cultural good.
5. Finally, through the deliberate living out of these principles, BAWAG P.S.K. aims to increase its enterprise value and to secure it in the long term in the interests of its customers, employees and shareholders.

## 2. General Provisions

1. As the legal successor to Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft, the Company is by law the principal agency for post office giro cheque and post office saving services.
2. The Company may establish other companies, acquire existing companies and hold interests in other companies.
3. The Company shall be entitled to carry out all business, take all measures and render all services that may appear necessary or useful in the attainment of its own business objective or for the benefit of its group members, in particular in the fields of semi-automatic data traffic, automatic data processing and information technology, to acquire property, and to set up branches and subsidiaries in Austria and abroad.

im In- und Ausland.

### 3. Firma, Sitz und Dauer

1. Die Firma der Gesellschaft lautet: BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft.
2. Der Sitz der Gesellschaft ist Wien.
3. Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

### 3. Name, Registered Office and Duration

1. The name of the Company shall be: BAWAG P.S.K. Bank für Arbeit und Wirtschaft und Österreichische Postsparkasse Aktiengesellschaft.
2. The Company's Registered Office shall be situated in Vienna.
3. The Company has been established for an indefinite period of time.

### 4. Gegenstand des Unternehmens

Gegenstand des Unternehmens ist der Betrieb der nachstehenden Bankgeschäfte gem. §1 BWG:

1. Die Entgegennahme fremder Gelder zur Verwaltung oder als Einlage (Einlagengeschäft);
2. die Durchführung des bargeldlosen Zahlungsverkehrs und des Abrechnungsverkehrs in laufender Rechnung für andere (Girogeschäft);
3. der Abschluss von Geldkreditverträgen und die Gewährung von Gelddarlehen (Kreditgeschäft);
4. der Kauf von Schecks und Wechseln, insbesondere die Diskontierung von Wechseln (Diskontgeschäft);
5. die Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren für andere (Depotgeschäft);
6. die Ausgabe und Verwaltung von Zahlungsmitteln wie Kreditkarten und Reiseschecks;
7. der Handel auf eigene oder fremde Rechnung mit
  - a) ausländischen Zahlungsmitteln (Devisen- und Valutengeschäft);
  - b) Geldmarktinstrumenten;
  - c) Finanzterminkontrakten (Futures) einschließlich gleichwertigen Instrumenten mit Barzahlung und Kauf- und Verkaufsoptionen

### 4. Business Purpose of the Company

The business objective of the Company is to carry out the following banking transactions according to Art. 1 Austrian Banking Act ("**BWG**"):

1. the acceptance of funds from other parties for the purpose of administration or as deposits (deposit business);
2. the provision of non-cash payment transactions, clearing services and current-accounts services for other parties (current account business);
3. the conclusion of money-lending agreements and the extension of monetary loans (lending business);
4. the purchase of checks and bills of exchange, and in particular the discounting of bills of exchange (discounting business);
5. the safe-keeping and administration of securities for other parties (custody business);
6. the issuance and administration of payment instruments such as credit cards and traveller's cheques;
7. trading of one's own account or on behalf of others in:
  - a) foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business);
  - b) money-market instruments;
  - c) financial futures contracts, including equivalent instruments settled in cash as well as call and put options on the instruments listed in lit a

- |   |  |
|---|--|
| <p>auf die in lit. a und d bis f genannten Instrumente einschließlich gleichwertigen Instrumenten mit Barzahlung (Termin- und Optionsgeschäft);</p>   | <p>and d to f, including equivalent instruments settled in cash (futures and options business);</p>  |
| <p>d) Zinsterminkontrakten, Zinsausgleichsvereinbarungen (Forward Rate Agreements, FRA), Zins- und Devisenswaps sowie Swaps auf Substanzwerte oder auf Aktienindices („equity swaps“);</p>  | <p>d) interest-rate futures contracts, forward rate agreements (FRAs), interest-rate and currency swaps as well as equity swaps;</p>   |
| <p>e) Wertpapieren (Effektengeschäft);</p>  | <p>e) transferable securities (securities business);</p>   |
| <p>f) von lit. b bis e abgeleiteten Instrumenten, sofern der Handel nicht für das Privatvermögen erfolgt;</p>   | <p>f) derivative instruments based on lit b to e, unless such dealing is done in favour of private assets.</p>   |
| <p>8. der Handel auf eigene oder fremde Rechnung mit Finanzinstrumenten gemäß § 1 Abs. 1 Z 6 lit. e bis g und j Wertpapieraufsichtsgesetz 2007, ausgenommen der Handel durch Personen gemäß § 2 Abs. 1 Z 11 und 13 WAG 2007;</p>  | <p>8. trading in financial instruments pursuant to Art. 1 para. 1 no. 6 lit. e to g and j Securities Supervision Act 2007 ("<b>WAG 2007</b>"), for the credit institution's own account or on behalf of others, except in the case of trading conducted by persons pursuant to Art. 2 para. 1 nos. 11 and 13 WAG 2007;</p> |
| <p>9. die Übernahme von Bürgschaften, Garantien und sonstigen Haftungen für andere, sofern die übernommene Verpflichtung auf Geldleistungen lautet (Garantiegeschäft);</p>  | <p>9. the assumption of sureties, guarantees and other forms of liability for other parties, where the obligation assumed is monetary in nature (guarantee business);</p>  |
| <p>10. die Ausgabe von fundierten Bankschuldverschreibungen und die Veranlagung des Erlöses nach den hierfür geltenden besonderen Rechtsvorschriften;</p>   | <p>10. the issuing of covered bank bonds as well as the investment of proceeds from such instruments in accordance with the applicable legal provisions (securities underwriting business)</p>   |
| <p>11. die Ausgabe anderer festverzinslicher Wertpapiere zur Veranlagung des Erlöses in anderen Bankgeschäften (sonstiges Wertpapieremissionsgeschäft);</p>   | <p>11. the issuing of other fixed-income securities for the purpose of investing the proceeds in other banking transactions (miscellaneous securities underwriting business);</p>  |
| <p>12. die Teilnahme an der Emission Dritter eines oder mehrerer der in Z 7 lit. b bis f genannten Instrumente und die diesbezüglichen Dienstleistungen (Loroemissionsgeschäft);</p>  | <p>12. participation the underwriting third-party issues of one of more of the instruments listed under no. 7 lit b to f as well as related services (third-party securities underwriting business);</p>   |
| <p>13. das Finanzierungsgeschäft durch Erwerb von Anteilsrechten und deren Weiterveräußerung (Kapitalfinanzierungsgeschäft);</p>  | <p>13. the business of financing through the acquisition and resale of equity shares (capital financing business);</p>   |
| <p>14. der Ankauf von Forderungen aus Warenlieferungen oder Dienstleistungen, die Übernahme des Risikos der Einbringlichkeit solcher Forderungen - ausgenommen die Kreditversicherung - und im Zusammenhang damit der Einzug solcher Forderungen (Factoringgeschäft);</p> | <p>14. the purchase of trade receivables, assumption of the risk of non-payment associated with such receivables – with the exception of credit insurance – and the related collection of trade receivables (factoring business);</p>  |
| <p>15. der Betrieb von Geldmaklergeschäften im Interbankenmarkt;</p>  | <p>15. the conduct of money brokering transactions in the interbank market;</p>  |

16. die Vermittlung von Geschäften nach
- Z 1 ausgenommen durch Unternehmen der Vertragsversicherung;
  - Z 3 ausgenommen die im Rahmen der Gewerbe der Immobilienmakler und der Vermittlung von Personalkrediten, Hypothekarkrediten und Vermögensberatung vorgenommene Vermittlung von Hypothekar- und Personalkrediten;
  - Z 7 lit a soweit diese das Devisengeschäft betrifft;
  - Z 8
17. die Ausgabe von elektronischem Geld (E-Geldgeschäft)

16. the brokerage of transactions as specified in
- No. 1, except for transactions conducted by contract insurance undertakings;
  - No. 3, except for the brokering of mortgage loans and personnel loans by real estate agents, personnel loan and mortgage loan brokers, and investment advisers;
  - No. 7 lit a where this applies for foreign exchange transactions;
  - No 8;
17. the issuance of electronic money (e-money business)

## 5. Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

## 5. Financial Year

The Company's financial year shall be the calendar year.

## 6. Veröffentlichungen und Bekanntmachungen

Die Veröffentlichungen der Gesellschaft erfolgen, soweit und solange aufgrund des Aktiengesetzes zwingend erforderlich - durch Einschaltungen im Amtsblatt der „Wiener Zeitung“. Im Übrigen erfolgen Veröffentlichungen der Gesellschaft entsprechend den jeweils anzuwendenden Rechtsvorschriften.

## 6. Announcements and Notification

Company announcements shall be published as notices in the "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" newspaper as far as it is a compulsory requirement of the Austrian Joint Stock Corporation Act ("**AktG**"). All other publications of the company are made in compliance with the respectively relevant legal regulations.

## 7. Grundkapital und Aktien

- Das Grundkapital beträgt EUR 250.000.000,—. Es ist zerlegt in 250.000.000 Stückaktien. Sie tragen die Nummern 1 bis 250.000.000.
- Jede Aktie lautet auf Namen. Der Vorstand kann Sammelstücke ausgeben. Die Aktien sind firmenmäßig zu fertigen, wobei die Unterfertigung auf maschinellem Wege vervielfältigt werden kann.
- Jede Stammaktie gibt das Recht auf eine Stimme.

## 7. Share Capital and Shares

- The share capital of the Company amounts to EUR 250,000,000. It is divided into 250,000,000 no-par shares with the numbers 1 through 250,000,000.
- Each share is a registered share. The Management Board may issue global certificates. Shares shall be signed with the Company's signature; the signature may be mechanically reproduced.
- Shareholders are entitled to one vote for every ordinary share held.

## 8. Organe der Gesellschaft

- Die Organe der Gesellschaft sind folgende:
  - Der Vorstand
  - Der Aufsichtsrat
  - Die Hauptversammlung

## 8. Corporate Bodies of the Company

- The corporate bodies of the company are the following:
  - The Management Board
  - The Supervisory Board
  - The Shareholders Meeting (the General

## 9. Persönliche Voraussetzungen für Organmitglieder

1. Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats müssen ausreichend fachlich und persönlich qualifiziert sein und die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllen. Hinsichtlich der Wahl der Organmitglieder ist auf eine fachlich ausgewogene Zusammensetzung und deren Unabhängigkeit zu achten. Vorstandsmitglieder haben die bankaufsichtsrechtlichen Anforderungen an Geschäftsleiter zu erfüllen.
2. Unbeschadet weitergehender gesetzlicher Regelungen sind von der Mitgliedschaft im Vorstand bzw im Aufsichtsrat der Gesellschaft ausgeschlossen:
  - a) Arbeitnehmer der Gesellschaft, ausgenommen die gemäß den Bestimmungen des Arbeitsverfassungsgesetzes in den Aufsichtsrat entsendeten Arbeitnehmervertreter,
  - b) Vorstandsmitglieder und Arbeitnehmer österreichischer Kreditinstitute, die nicht der BAWAG P.S.K. Gruppe angehören sowie Personen, die mit mehr als 5 % am stimmberechtigten Kapital österreichischer Kreditinstitute außerhalb der BAWAG P.S.K. Gruppe beteiligt sind, es sei denn, diese Kreditinstitute oder diese Personen sind selbst mit zumindest 2 % am stimmberechtigten Kapital der Gesellschaft beteiligt,
  - c) Personen, die mit einem Mitglied des Vorstands, des Aufsichtsrats oder einem Arbeitnehmer der Gesellschaft in gerader Linie ersten Grades verwandt oder verschwägert sind sowie der Ehegatte eines Mitglieds des Vorstands oder des Aufsichtsrats,
  - d) Personen, die nach § 13 Abs 1 bis 6 der Gewerbeordnung 1994 von der Ausübung eines Gewerbes ausgeschlossen sind.

wobei die Ausschließungsgründe gemäß Punkt 9.2 lit c) nur auf die Mitglieder des Vorstands und auf die gewählten Mitglieder des Aufsichtsrats anzuwenden sind.

3. Keine Person darf gleichzeitig dem Vorstand und dem Aufsichtsrat angehören.

## 9. Personal Requirements for Board Members

1. Members of the Management Board and Supervisory Board must have adequate professional and personal qualifications and meet the legal requirements. As for the election of board members, attention shall be paid to ensuring the professionally balanced composition of boards and the members' independence. Members of the Management Board must meet the bank regulatory requirements for managers.
2. Without prejudice to more extensive legal provisions, the following persons shall be excluded from membership in the Management Board and in the Supervisory Board of the Company:
  - a) employees of the Company, with the exception of staff representatives who are appointed to the Supervisory Board in accordance with the provisions of the Works Constitution Act;
  - b) members of the Management Boards and employees of Austrian credit institutions not belonging to the BAWAG P.S.K. Group; furthermore, persons holding an interest of over 5 per cent of the voting capital of Austrian credit institutions not belonging to the BAWAG P.S.K. Group unless said credit institutions or persons themselves hold an interest of at least 2 per cent of the Company's voting capital;
  - c) persons who are directly and immediately related or related by marriage to a member of the Management Board, the Supervisory Board or an employee of the Company or who are the spouse of a member of the Management Board or Supervisory Board;
  - d) persons who are prevented from carrying on a trade by Art. 13 para 1 to 6 of the Trade Act of 1994;

the grounds for exclusion under item 9.2 letter c) only being applicable to the members of the Management Board and to the elected members of the Supervisory Board.

3. No person may belong simultaneously to the Management Board and the Supervisory Board.

## 10. Vorstand

### 10.1 Mitglieder

1. Der Vorstand besteht aus drei bis zehn vom Aufsichtsrat auf die Dauer von höchstens fünf Jahren bestellten Mitgliedern.
2. Wiederbestellungen von Mitgliedern des Vorstands sind zulässig.
3. Der Aufsichtsrat ernennt den/die Vorsitzende(n) des Vorstands und gegebenenfalls eine(n) Vorsitzenden-Stellvertreter.

### 10.2 Verantwortung und Kompetenz

1. Der Vorstand leitet unter eigener Verantwortung die Gesellschaft, wie das Wohl des Unternehmens unter Berücksichtigung der Interessen der Aktionäre und der Arbeitnehmer sowie des öffentlichen Interesses es erfordert. Er vertritt die Gesellschaft nach außen und trifft überhaupt alle den Interessen der Gesellschaft dienenden Anordnungen, soweit diese durch Gesetz oder Satzung nicht ausdrücklich einem anderen Organ der Gesellschaft vorbehalten sind.
2. Die Vorstandsmitglieder stehen unter gesetzlichem Wettbewerbsverbot. Die Vorstandsmitglieder dürfen ohne Einwilligung des Aufsichtsrats weder ein Unternehmen betreiben, noch Aufsichtsratsmandate in Unternehmen annehmen, die mit der Gesellschaft nicht konzernmäßig verbunden sind oder an denen die Gesellschaft nicht unternehmerisch beteiligt ist, noch im Geschäftszweig der Gesellschaft für eigene oder fremde Rechnung Geschäfte machen. Sie dürfen sich auch nicht ohne Zustimmung des Aufsichtsrats an einer anderen unternehmerisch tätigen Gesellschaft als persönlich haftende Gesellschafter beteiligen.
3. Der Vorstand hat – sofern dies nicht durch den Aufsichtsrat erfolgt – sich eine Geschäftsverteilung zu geben sowie eine Geschäftsordnung zu beschließen. Diese bedürfen der Genehmigung durch den Aufsichtsrat. In der Geschäftsverteilung sind die Bildung der Geschäftsbereiche und deren Zuordnung zu einzelnen Vorstandsmitgliedern zu regeln. In der Geschäftsordnung ist insbesondere zu regeln, welche Geschäfte dem Gesamtvorstand vorbehalten sind und welche Geschäfte von Ausschüssen oder einzelnen Mitgliedern des Vorstands zu besorgen sind.

## 10. Management Board

### 10.1 Members

1. The Management Board shall consist of between three and ten members appointed by the Supervisory Board for a term of not more than five years.
2. Members of the Management Board may be re-appointed.
3. The Supervisory Board shall appoint the Chairperson of the Management Board and if applicable one Deputy Chairperson.

### 10.2 Responsibilities and Powers

1. The Management Board shall, on its own responsibility, manage the Company in such a way as is necessary for the good of the enterprise taking into account the interests of the shareholders and workforce and the public interest. It shall represent the Company externally and shall in general issue all instructions serving the Company's interests insofar as the power to do so is not expressly reserved for another of the Company's bodies by law or by the Articles of Association.
2. The members of the Management Board are subject to a statutory non-compete obligation. Without the consent of the Supervisory Board, members of the Management Board may neither carry on an enterprise nor accept Supervisory Board posts in companies other than Group members or companies in which the Company does not hold an entrepreneurial interest nor carry on business in the Company's line of business for their own account or for the account of another. Nor may they hold a stake in another entrepreneurially active company as personally liable partners without the Supervisory Board's consent.
3. Insofar as this has not been done by the Supervisory Board, the Management Board shall undertake an allocation of responsibilities and adopt rules of procedure. These shall be subject to approval by the Supervisory Board. The allocation of responsibilities shall regulate the creation of business divisions and their allocation to individual members of the Management Board. The rules of procedure shall in particular regulate which responsibilities are reserved for the Management Board as a body and which responsibilities shall be attended to by committees or individual members of the Management Board.

- |   |   |
|---|---|
| <p>4. Die Geschäftsordnung für den Aufsichtsrat hat für die Geschäfte, die nach dem Gesetz der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, soweit erforderlich, Betragsgrenzen festzusetzen und ferner jene Geschäfte anzuführen, die kraft Anordnung des Aufsichtsrats stets zustimmungspflichtig sind.</p> | <p>4. The Supervisory Board's rules of procedure shall, if necessary, set limits on the amounts of transactions for which Supervisory Board approval is required by law and shall moreover name the transactions that will always require approval by order of the Supervisory Board.</p> |
| <p>5. Der Vorstand fasst seine Beschlüsse mit einfacher Stimmenmehrheit. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des/der Vorsitzenden des Vorstands.</p>   | <p>5. The Management Board shall make decisions by simple majority. In the case of a tied vote, the Chairperson of the Management Board shall have the casting vote.</p>  |

### 10.3 Vertretung der Gesellschaft

### 10.3 Representation of the Company

- |   |   |
|---|---|
| <p>1. Die Gesellschaft wird durch je zwei Vorstandsmitglieder gemeinsam oder durch je ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten. Die Gesellschaft kann mit den gesetzlichen Einschränkungen auch durch zwei Prokuristen gemeinsam vertreten werden.</p> | <p>1. The Company shall be represented by any two members of the Management Board jointly or by any one member of the Management Board together with any one authorized party (<i>Prokurist</i>). Representation of the Company by two authorized parties (<i>Prokuristen</i>) jointly shall be admissible subject to the statutory restrictions.</p> |
| <p>2. Einzelvertretung für Vorstandsmitglieder oder Einzelprokura oder Handlungsvollmacht für den gesamten Geschäftsbereich dürfen nicht erteilt werden.</p>  | <p>2. It shall not be permissible to grant sole power of representation to members of the Management Board or sole power (<i>Einzelprokura</i>) or authority to act with respect to the Company's business as a whole.</p>  |

## 11. Aufsichtsrat

## 11. Supervisory Board

### 11.1 Mitglieder

### 11.1 Members

- |   |   |
|---|---|
| <p>1. Der Aufsichtsrat besteht aus sechs von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern (Kapitalvertreter), zu denen die vom Betriebsrat nach Maßgabe des Arbeitsverfassungsgesetzes in der geltenden Fassung entsandten Arbeitnehmervertreter hinzukommen.</p>   | <p>1. The Supervisory Board shall comprise six members elected by the General Meeting (owner representatives) as well as the staff representatives delegated by the works council in accordance with the Works Constitution Act, as amended.</p>  |
| <p>2. Gewählt werden die Aufsichtsratsmitglieder – falls sie nicht für eine kürzere Funktionsperiode gewählt werden – für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das vierte Geschäftsjahr beschließt; das Geschäftsjahr, in welchem die Wahl erfolgt, ist für diese Zwecke nicht mitzuzählen. Ausscheidende Mitglieder sind sofort wieder wählbar.</p> | <p>2. Unless elected for a shorter term of office, members of the Supervisory Board shall be elected for the period up to the end of the General Meeting resolving on its discharge for the fourth financial year of their term of office; for that purpose the financial year in which the Supervisory Board member was elected shall not be counted. Departing members may immediately be re-elected.</p> |
| <p>3. Scheiden von der Hauptversammlung gewählte Mitglieder vor dem Ablauf ihrer Funktionsperiode aus, so bedarf es einer Ersatzwahl grundsätzlich erst in der</p>  | <p>3. Should a member appointed by the General Meeting leave the Supervisory Board before the end of his or her term of office, a replacement member shall be</p>   |

nächsten ordentlichen Hauptversammlung. Eine Ersatzwahl ist jedoch unverzüglich vorzunehmen, sofern die Gesamtzahl der von der Hauptversammlung gewählten Aufsichtsratsmitglieder (Kapitalvertreter) durch das vorzeitige Ausscheiden eines von der Hauptversammlung gewählten Mitglieds unter drei sinkt. Ersatzwahlen erfolgen auf den Rest der Funktionsperiode des ausgeschiedenen Mitglieds, soweit die Hauptversammlung keine andere Funktionsperiode beschließt.

4. Mitglied des Aufsichtsrats kann nicht sein, wer in den letzten zwei Jahren Vorstandsmitglied der Gesellschaft war, es sei denn, seine Wahl erfolgt auf Vorschlag von Aktionären, die mehr als 25 % der Stimmrechte an der Gesellschaft halten. Dem Aufsichtsrat darf jedoch nicht mehr als ein ehemaliges Vorstandsmitglied angehören, für das die zweijährige Frist noch nicht abgelaufen ist. Ein Mitglied des Aufsichtsrats, das in den letzten zwei Jahren Vorstandsmitglied der Gesellschaft war, kann nicht zum Vorsitzenden des Aufsichtsrats gewählt werden.
5. Ein Aufsichtsratsmitglied kann sein Amt schriftlich gegenüber dem/der Vorsitzenden des Aufsichtsrats und dem Vorstand jederzeit niederlegen. Wenn hierdurch die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder unter die gesetzliche oder die in Punkt 11.1.3 festgelegte Mindestzahl sinkt, kann der Rücktritt des Aufsichtsratsmitglieds nur bedingt mit der Wirksamkeit der Wahl eines Ersatzkandidaten ausgesprochen werden. Die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat erlischt ferner durch Tod.

## 11.2 Innere Ordnung des Aufsichtsrats

1. Der Aufsichtsrat muss mindestens viermal im Geschäftsjahr eine Sitzung abhalten. Die Sitzungen haben vierteljährlich stattzufinden.
2. Die Einberufung der Sitzungen des Aufsichtsrats erfolgt durch den/die Vorsitzende(n) oder – im Falle seiner/ihrer Verhinderung – den/die stellvertretende(n) Vorsitzende(n). Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats kann weitere Einzelheiten zur Einberufung der Sitzungen des Aufsichtsrats festlegen.
3. Beschlüsse des Aufsichtsrats werden grundsätzlich in Sitzungen gefasst. Beschlussfassung durch Umlaufbeschlüsse ist zulässig, wenn kein Mitglied des

appointed in the next ordinary General Meeting. Should, however, the total number of Supervisory Board members elected by the General Meeting (owner representatives) fall below three as a result of the premature departure of a member appointed by the General Meeting, a replacement member shall be elected without undue delay. Replacement elections shall be made for the remainder of the departing member's term of office unless the General Meeting does provide for a different term of office. I.

4. No person may be a member of the Supervisory Board of the Company who has been a member of the Management Board of the Company in the last two years, unless the appointment is the result of a proposal by shareholders that hold more than 25 per cent of voting rights in the Company. However, no more than one person may be a member of the Supervisory Board for whom the two-year period has not yet expired. A member of the Supervisory Board who has been a member of the Management Board of the Company in the past two years cannot be appointed as chairperson of the Supervisory Board.
5. A member of the Supervisory Board may at any time give notice to resign from his post by written declaration addressed to the Chairperson of the Supervisory Board and the Management Board. If, as a consequence of such resignation, the actual number of Supervisory Board members of the Company is below the statutory minimum number or the minimum number set forth under item 11.1.3 above, the respective member shall only resign conditional on the effectiveness of the appointment of a replacement member. Moreover, membership of the Supervisory Board shall terminate upon death.

## 11.2 The Supervisory Board's Internal Rules and Regulations

1. The Supervisory Board shall hold a meeting at least four times during the financial year. The meetings shall be held quarterly.
2. Meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairperson or – in case of his/her non-availability – by a Deputy Chairperson. The rules of procedure may provide for further details for convening the meetings of the Supervisory Board.
3. In General, resolutions of the Supervisory Board shall be made at meetings. A circular resolution shall be allowed if no member of the Supervisory Board objects

Aufsichtsrats diesem Verfahren widerspricht. Dasselbe gilt für fernmündliche oder andere vergleichbare Formen der Beschlussfassung. Für die Abgabe der Stimme im schriftlichen Weg oder im Rahmen einer Video- oder Telefonkonferenz ist die Vertretung nach Punkt 11.2.4 nicht zulässig.

4. Ein Aufsichtsratsmitglied kann ein anderes Aufsichtsratsmitglied schriftlich mit seiner Vertretung bei einer einzelnen Sitzung betrauen; das vertretene Aufsichtsratsmitglied ist bei der Feststellung der Beschlussfähigkeit einer Sitzung nicht mitzuzählen. Das Recht, den Vorsitz zu führen, kann nicht übertragen werden.
5. An den Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse können darüber hinaus Personen, die dem Aufsichtsrat nicht angehören, an Stelle von Aufsichtsratsmitgliedern teilnehmen, wenn sie von einem Aufsichtsratsmitglied hierzu schriftlich ermächtigt sind. Sie können auch (i) schriftliche Stellungnahmen des so vertretenen Aufsichtsratsmitglieds überreichen oder verlesen und (ii) schriftliche Stimmabgaben des so vertretenen Aufsichtsratsmitgliedes überreichen.
6. Der Aufsichtsrat (bzw. ein Ausschuss) ist beschlussfähig, wenn
  - a) die Einladung ordnungsgemäß erfolgt ist,
  - b) mindestens drei Mitglieder (bei einem Ausschuss, dem weniger als drei Aufsichtsratsmitglieder angehören, sämtliche Mitglieder) anwesend sind, worunter sich in jedem Fall der/die Vorsitzende oder der/die stellvertretende Vorsitzende befinden müssen, und
  - c) mindestens die Hälfte der Kapitalvertreter an der entsprechenden Beschlussfassung teilnehmen (inklusive schriftlicher, fernmündlicher oder anderer vergleichbarer Formen der Stimmabgabe; § 92 Abs 5 vierter Satz AktG).
7. Zur Gültigkeit eines Beschlusses ist grundsätzlich die einfache Stimmenmehrheit der anwesenden und vertretenen (gemäß § 93 Abs. 3 oder gemäß § 95 Abs. 7 Satz 2 AktG) Mitglieder erforderlich. Die Geschäftsordnung des Aufsichtsrats kann jedoch in Einklang mit dieser Satzung weitere Mehrheitserfordernisse für bestimmte Beschlussfassungen vorsehen. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des/der Vorsitzenden.
8. Die Art der Abstimmung bestimmt der/die Vorsitzende oder – im Falle seiner/ihrer Verhinderung – der/die stellvertretende Vorsitzende.
9. Der Aufsichtsrat gibt sich selbst eine Geschäftsordnung

to this procedure. The same applies to telephone votes or other similar forms of decision-making. The representation according to item 11.2.4 is not permissible for giving the vote in the written way or in the context of a video or telephone conference.

4. A member of the Supervisory Board may give another member of the Supervisory Board a written proxy to represent him or her at a particular meeting. The represented Supervisory Board member shall not be counted in the quorum present at the meeting. The right to chair a meeting cannot be transferred.
5. Supervisory Board meetings and the meetings of its committees may also be attended by third persons who are not members of the Supervisory Board, provided that these persons are authorized by a Supervisory Board member in writing. These persons are furthermore entitled to (i) hand over or recite written statements of the so-represented Supervisory Board member and (ii) hand over votes in written form of the so-represented Supervisory Board member.
6. The Supervisory Board (or a committee, as the case may be) has a quorum, if
  - a) the convocation has been adequately made,
  - b) at least three (in case of a committee, which is composed of fewer than three members of the Supervisory Board, all) of the members are present, which must include the Chairperson or a Deputy Chairperson, and
  - c) at least half of the owner representatives participate in the respective resolution (including votes in writing, telephone votes or other similar forms of voting; Art. 92 para 5 fourth sentence AktG).
7. To be valid, a decision shall generally require a simple majority of the votes cast by the members who are present or represented (according to Art. 93 para 3 or Art. 95 para 7 second sentence AktG). The rules of procedure for the Supervisory Board may however provide for other majority requirements for certain decisions of the Supervisory Board in line with these Articles of Association. In case of a tied vote, the Chairperson shall have the casting vote.
8. The Chairperson or – in case of his/her non-availability – his/her Deputy Chairperson shall decide how voting is to take place.
9. The Supervisory Board shall establish its own rules of

und legt darin unter anderem die Informations- und Berichtspflichten des Vorstands, auch in Bezug auf Tochtergesellschaften, und die Einrichtung von Ausschüssen und deren Entscheidungsbefugnisse fest.

### 11.3 Vorsitz

1. Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte eine(n) Vorsitzende(n) und eine(n) oder mehrere stellvertretende(n) Vorsitzende(n). Werden zwei oder mehr stellvertretende Vorsitzende gewählt, so hat der Aufsichtsrat bei der Wahl zu bestimmen, welche(r) der stellvertretenden Vorsitzenden "erste(r) stellvertretende(r) Vorsitzende(r)", welcher "zweite(r) stellvertretende(r) Vorsitzende(r)" usw. ist. Soweit diese Satzung dem/der stellvertretenden Vorsitzenden des Aufsichtsrats Rechte, Pflichten oder Aufgaben zuweist (etwa im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden), so bezieht sich diese Zuweisung zunächst auf den/die erste(n) stellvertretende(n) Vorsitzende(n), im Falle dessen Verhinderung auf den/die zweite(n) stellvertretende(n) Vorsitzende(n) usw, wenn diese Satzung im Einzelfall nicht eine anderslautende Vorschrift enthält. Die Wahl erfolgt für deren gesamte Funktionsperiode als Aufsichtsratsmitglieder, wenn der Aufsichtsrat nichts anderes beschließt. Scheidet der/die Vorsitzende und/oder der/die letzte verbleibende stellvertretende Vorsitzende davor aus seinem/i ihrem Amt als Mitglied des Aufsichtsrats aus oder legen der/die Vorsitzende und/oder der/die letzte verbleibende stellvertretende Vorsitzende ihre jeweiligen Funktionen als Vorsitzende(r) bzw stellvertretende(r) Vorsitzende(r) zurück, so hat der Aufsichtsrat unverzüglich aus seiner Mitte eine(n) neue(n) Vorsitzende(n) und/oder eine(n) neue(n) stellvertretende(n) Vorsitzende(n) zu wählen.
2. Erhält bei einer Wahl niemand die einfache Mehrheit, so erfolgt eine Stichwahl zwischen den Personen, welche die meisten Stimmen erhalten haben. Ergibt die Stichwahl Stimmgleichheit, so entscheidet das Los.
3. Der/die Vorsitzende und der/die stellvertretenden Vorsitzenden können ihre jeweiligen Funktionen jederzeit unter Einhaltung einer Frist von 14 Tagen schriftlich an den Aufsichtsrat zurücklegen, auch ohne dass sie gleichzeitig aus dem Aufsichtsrat ausscheiden.

procedure, specifying among other things the Management Board's duties to provide information and reports, including with respect to subsidiaries, and regulating the setting up of committees and those committees' decision-making powers.

### 11.3 Chair

1. The Supervisory Board shall elect from among its members a Chairperson and one or more Deputy Chairperson(s). If two or more Deputy of the Chairpersons are elected, the Supervisory Board shall determine which of the Deputy Chairpersons is the "first Deputy Chairperson", who is the "second Deputy of the Chairperson", and so forth. To the extent that these Articles of Association assigns rights, duties or tasks to the Deputy Chairperson of the Supervisory Board (for instance, in case of the Chairperson's non-availability), this assignment relates firstly to the first Deputy Chairpersons, in case of his/her non-availability to the second Deputy Chairpersons, etc, to the extent these Articles of Association do not contain a different provision in the individual case. The election shall be made for their entire term of office as members of the Supervisory Board, unless the Supervisory Board decides otherwise. If the Chairperson and/or the last remaining Deputy Chairperson resign from office as members of the Supervisory Board earlier or if the Chairperson and/or the last remaining Deputy Chairperson resign from their office as Chairperson or Deputy Chairperson, respectively, the Supervisory Board shall elect immediately from among its members a new Chairperson and/or a new Deputy Chairperson.
2. If nobody is elected by simple majority in an election, a second ballot shall be held between those persons who received most votes in the first ballot. If the second ballot results in a tie, the decision shall be made by drawing lots.
3. The Chairperson and the Deputy Chairpersons may resign from their office at any time by giving 14 days' written notice to the Supervisory Board, but need not simultaneously resign from the Supervisory Board.

- |   |   |
|---|---|
| <p>4. Der/die stellvertretenden Vorsitzenden haben, wenn sie in Vertretung des/der Vorsitzenden handeln, die gleichen Rechte und Pflichten wie diese(r). Dies gilt nicht für das Dirimierungsrecht bei Beschlussfassungen und bei Wahlen.</p>                       | <p>4. The Deputy Chairpersons shall have the same rights and duties as the chairperson when they acts as deputy for the Chairperson. This does not apply to the right of the casting vote in resolutions and elections.</p> |
| <p>5. Sind der/die Vorsitzende und alle stellvertretenden Vorsitzenden an der Ausübung ihrer Obliegenheiten verhindert, so hat diese Obliegenheit für die Dauer der Verhinderung das an Lebensjahren älteste der übrigen Aufsichtsratsmitglieder zu übernehmen.</p> | <p>5. If the Chairperson and all Deputy Chairpersons are unable to perform their duties, the eldest of the other Supervisory Board members shall fulfil the relevant duties temporarily.</p>                                |

## 11.4 Willenserklärungen des Aufsichtsrats

Willenserklärungen des Aufsichtsrats werden vom/von der Aufsichtsratsvorsitzenden oder – im Falle seiner/ihrer Verhinderung – durch den/die stellvertretende(n) Vorsitzende(n) abgegeben.

## 11.4 Declarations of Intent by the Supervisory Board

Declarations of intent by the Supervisory Board shall be made by the Chairperson of the Supervisory Board or, in his/her un-availability, by the Deputy Chairperson.

## 11.5 Aufsichtsratsausschüsse

1. Der Aufsichtsrat kann – auch soweit er nach dem Gesetz nicht ohnehin dazu verpflichtet ist – Ausschüsse bilden und deren Befugnisse festsetzen. Den Ausschüssen können auch Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen werden. Die Entscheidungsbefugnisse und die innere Ordnung der Ausschüsse werden in der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats im Detail geregelt.
2. Die Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat haben das Recht, für Ausschüsse des Aufsichtsrats Mitglieder mit Sitz und Stimme nach dem in § 110 Abs 1 ArbVG festgelegten Verhältnis namhaft zu machen. Dies gilt nicht für Sitzungen und Abstimmungen, die die Beziehungen zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstands betreffen, ausgenommen Beschlüsse auf Bestellung oder Widerruf der Bestellung eines Vorstandsmitglieds sowie auf Einräumung von Optionen auf Aktien der Gesellschaft.
3. Die Bestimmungen des Punktes 11.2 gelten für die Ausschüsse des Aufsichtsrats sinngemäß.

## 11.5 Supervisory Board Committees

1. The Supervisory Board can – also if such set up is not anyway mandatory by law – set up committees and establish their competences. The Supervisory Board can also delegate decision authorities of the Supervisory Board to the Committees. The delegated authorities and competences as well as the internal rules and regulations of the Committees are part of the Rules of Procedure of the Supervisory Board.
2. The staff representatives on the Supervisory Board shall have the right to nominate members for committees of the Supervisory Board having a seat and a vote in the proportion defined in Art. 110 para 1 ArbVG. This shall not apply to meetings and votes dealing with the relations between the Company and members of the Management Board, except for resolutions on the appointment or revocation of appointment of Management Board members or granting of options on shares of the Company.
3. The provisions of item 11.2 shall apply to the committees of the Supervisory Board *mutatis mutandis*.

## 12. Hauptversammlung

## 12. General Meeting

### 12.1 Einberufung

1. Die Hauptversammlung vertritt die Gesamtheit der Aktionäre. Hauptversammlungen werden durch den Vorstand oder den Aufsichtsrat unter Bedachtnahme auf die anwendbaren Gesetze und die folgenden Bestimmungen einberufen.
2. Die Hauptversammlungen finden am Sitz der Gesellschaft statt.
3. Die Einberufung der ordentlichen Hauptversammlung ist spätestens am 28. Tag vor der Hauptversammlung bekannt zu machen. Die Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung ist spätestens am 21. Tag vor der Hauptversammlung bekannt zu machen.
4. Die Bekanntmachung der Einberufung hat durch Veröffentlichung gemäß Punkt 6 der Satzung zu erfolgen. Allfällige weitere anwendbare Veröffentlichungspflichten sind zu beachten.
5. Über Gegenstände, deren Behandlung nicht in der vorgeschriebenen Weise angekündigt worden ist, können gültige Beschlüsse nicht gefasst werden, außer es sind alle Aktionäre vertreten (Universalversammlung) und mit der Abhaltung der Hauptversammlung einverstanden.
6. Der Vorstand kann über eigenen Beschluss, über Beschluss des Aufsichtsrats oder einer Hauptversammlung eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen. Ferner ist diese einzuberufen, wenn Aktionäre, deren Anteile zusammen 5 % des Grundkapitals erreichen, die Einberufung schriftlich unter Angabe des Zwecks und der Gründe verlangen (§ 105 Abs 3 AktG).
7. Wird eine außerordentliche Hauptversammlung durch den Aufsichtsrat oder durch eine Hauptversammlung beschlossen, so hat die Einberufung binnen 30 Tagen vom Tag der Beschlussfassung zu erfolgen.

### 12.2 Vorsitz

1. Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der/die Vorsitzende des Aufsichtsrats oder der/die stellvertretende Vorsitzende. Ist keiner von diesen

### 12.1 Convocation

1. The General Meeting shall represent the shareholders as a body. General Meetings shall be convened by the Management Board or the Supervisory Board subject to applicable law and the following provisions.
2. The General Meetings shall take place at the Company's corporate seat.
3. Ordinary General Meetings shall be convened no later than on the 28<sup>th</sup> day before the General Meeting. Extraordinary General Meetings shall be convened no later than on the 21<sup>st</sup> day before the General Meeting.
4. The publication of the invitation shall be published according to item 6 of the Articles of Association. Additional publication requirements, if applicable, shall be observed.
5. Valid resolutions cannot be passed in relation to matters whose consideration has not been announced in the prescribed manner unless all shareholders are represented (universal General Meeting) and agree to the holding of the General Meeting.
6. The Management Board may convene an extraordinary general meeting by its own decision, on the basis of a decision by the Supervisory Board or on the basis of a resolution by a General Meeting. An extraordinary general meeting shall also be convened if shareholders whose stakes together represent at least 5 per cent of the Company's share capital have requisitioned it in writing stating its purpose and the reasons for the requisition (Art. 105 para 3 AktG).
7. If the Supervisory Board decides to request an extraordinary General Meeting or if a General Meeting resolves to do so, it shall be called within 30 days of the decision or resolution.

### 12.2 Chair

1. The General Meeting shall be chaired by the Chairperson of the Supervisory Board or the Deputy Chairperson. If none of these persons is present or

erschienen oder zur Leitung der Versammlung bereit, so leitet der zur Beurkundung beigezogene Notar die Versammlung bis zur Wahl eines Vorsitzenden.

2. Der/die Vorsitzende der Hauptversammlung leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge der Behandlung der Gegenstände der Tagesordnung sowie die Art der Abstimmung und das Verfahren zur Stimmenausszählung. Zudem kann der/die Vorsitzende der Hauptversammlung das Frage- und Rederecht der Aktionäre zeitlich angemessen beschränken. Er kann insbesondere zu Beginn oder auch während der Hauptversammlung eine maximale Redezeit von 10 (zehn) Minuten festlegen. Dabei ist es ihm/ihr gestattet, die Wortmeldungen zu den Tagesordnungspunkten oder einzelne Frage- und Redebeiträge zu ordnen, die höchst zulässige Redezeit pro Redner je nach Bedarf weiter zu verkürzen und die Rednerliste vorzeitig zu schließen. Der/die Vorsitzende der Hauptversammlung kann bei Festlegung der für den einzelnen Frage- und Redebeitrag zur Verfügung stehenden Zeitrahmen auch zwischen erster und wiederholter Wortmeldung sowie nach weiteren sachgerechten Kriterien unterscheiden. Weiters ist es dem Vorsitzenden der Hauptversammlung gestattet, zur Sicherung des Laufes der Hauptversammlung gegen einzelne Aktionäre individuelle, unbedingt notwendige Maßnahmen zu setzen.

willing to chair the meeting, the notary called in for recording the minutes shall chair the meeting until the election of a chairperson.

2. The chairperson of the General Meeting shall chair the discussions and determine the order, in which the items on the agenda are dealt with, and the method of voting as well as the procedure for counting the votes. In addition, the chairperson of the General Meeting may provide for a reasonable time limit to the shareholders' right to asks questions and to speak. In particular, he/she may define a maximum speaking time of ten minutes at the beginning of or during a General Meeting. In this context, he/she is entitled to determine the order of contributions by the shareholders to items on the agenda or certain questions and contributions, further reduce the maximum speaking time per speaker, as required, and to close the list of speakers ahead of schedule. When determining the time available for certain questions and contributions, the chairperson of the General Meeting may also distinguish between a first or a repeated request to speak and make a distinction according to other adequate criteria. Moreover, the chairperson of the General Meeting shall be entitled to take individual, indispensable measures against specific shareholders to protect the course of the shareholders' meeting.

## 12.3 Teilnahme

1. Die Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung der Aktionärsrechte, die im Rahmen der Hauptversammlung geltend zu machen sind, richtet sich nach der Eintragung im Aktienbuch der Gesellschaft zu Beginn der Hauptversammlung.
2. Für im Aktienbuch der Gesellschaft eingetragene Aktionäre bedarf es keiner Anmeldung als Voraussetzung für die Teilnahme an der Hauptversammlung und das dortige Ausüben der Stimmrechte.
3. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats haben in der Hauptversammlung tunlichst anwesend zu sein. Die Zuschaltung von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats über eine optische und akustische Zweiweg-Verbindung ist gestattet.
4. Der Abschlussprüfer hat in bei der ordentlichen Hauptversammlung anwesend zu sein.

## 12.3 Participation

1. The right to attend General Meetings and to exercise the shareholder rights, which are to be exercised in General Meetings, shall be dependent upon the registration in the Company's share ledger at the beginning of the General Meeting.
2. Shareholders who are registered with the Company's share ledger do not need to notify the Company of their attendance in order to attend the General Meeting and exercise their voting right therein.
3. The members of the Management Board and the members of the Supervisory Board should be present at the General Meetings, if at all possible. Participation by the members of the Management Board and the members of the Supervisory Board Connecting by means of a video and audio two-way connection shall be permitted.
4. The auditor must attend the ordinary General Meetings.

## 12.4 Übertragung und Aufzeichnung der Hauptversammlung

1. Der Vorstand kann mit Zustimmung des Aufsichtsrats die teilweise oder vollständige akustische und allenfalls auch visuelle Aufzeichnung und Übertragung der Hauptversammlung in Echtzeit über elektronische und andere Medien zulassen, sofern dies in der Einberufung der Hauptversammlung angekündigt wurde. Die Übertragung kann auch in einer Form erfolgen, zu der die Öffentlichkeit uneingeschränkt Zugang hat.
2. Die Gesellschaft ist berechtigt, Ton- und Videoaufzeichnungen von Hauptversammlungen anzufertigen.

## 12.4 Broadcasting and Recording of the General Meeting

1. Subject to the Supervisory Board's approval, the Management Board is authorised to provide for real time public broadcast, both acoustically and/or visually, of the General Meeting via electronic or other media, provided that this has been announced in the invitation to the General Meeting. Broadcast can also be effected in a way that gives the public unrestricted access to the broadcast.
2. The Company shall be entitled to make audio and video recordings of General Meetings.

## 12.5 Stimmrecht, Vollmachtserteilung

1. Jede Aktie gibt das Recht auf eine Stimme.
2. Jeder Aktionär, der zur Teilnahme an der Hauptversammlung berechtigt ist, hat das Recht, eine natürliche oder juristische Person zum Vertreter zu bestellen. Der Vertreter nimmt im Namen des Aktionärs an der Hauptversammlung teil und hat dieselben Rechte wie der Aktionär, den er vertritt.
3. Die Vollmacht muss einer bestimmten Person in Textform erteilt werden. Die Vollmacht muss der Gesellschaft übermittelt und von dieser aufbewahrt oder nachprüfbar festgehalten werden. Es gibt keine Beschränkung der Anzahl der Personen, die zu Vertretern bestellt werden kann.
4. Vollmachten können auch auf einem von der Gesellschaft näher zu bestimmenden elektronischen Kommunikationsweg an die Gesellschaft übermittelt werden. Die Einzelheiten für die Erteilung dieser Vollmachten werden zusammen mit der Einberufung der Hauptversammlung bekannt gemacht. Die Einberufung kann als Kommunikationsweg die Übermittlung von Vollmachten per Telefax oder per E-Mail (wobei das elektronische Format in der Einberufung näher bestimmt werden kann) vorsehen.
5. In der Einberufung kann die zwingende Verwendung eines bestimmten Formulars für die Erteilung einer Vollmacht verfügt werden, welches auf der Internetseite der Gesellschaft zugänglich gemacht wird. Dieses Formular ermöglicht die Erteilung einer beschränkten Vollmacht.

## 12.5 Voting Right, Proxies

1. Every share shall entitle the holder to one vote.
2. Every shareholder, who is entitled to attend a General Meeting, has the right to appoint a natural person or legal person as his/her proxy. The proxy shall attend the General Meeting in the name of the shareholder and has the same rights as the shareholder that he/she represents.
3. A proxy must be granted to a specific person in text form. The proxy must be sent to the Company, and must be kept or provably recorded by the Company. There is no limit to the number of persons who may be appointed proxies.
4. Proxies may be transmitted to the Company also electronically in a way to be determined by the Company. The details for granting such proxies shall be announced in the invitation to the General Meeting. The invitation may provide that proxies be transmitted by fax or email (and the electronic format may be defined in more detail in the invitation).
5. The invitation may provide that a certain proxy form, which shall be made available on the Company's website, be used for granting a proxy, provided that the proxy form allows for granting a limited proxy only, too.

## 12.6 Mehrheiten in der Hauptversammlung

1. Sofern das Gesetz nicht zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen, und in Fällen, in denen eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals.
2. Wenn bei Wahlen im ersten Wahlgang keine einfache Mehrheit erzielt wird, findet die engere Wahl zwischen den beiden Bewerbern statt, welche die meisten Stimmen erhalten haben. Bei Stimmengleichheit ist kein wirksamer Wahlbeschluss gefasst.
3. Jeder Beschluss der Hauptversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine von einem österreichischen öffentlichen Notar über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift.
4. Die Beschlussfassung über die Auflösung der Gesellschaft oder ihre Vereinigung mit einer anderen Unternehmung sowie die Übertragung des Vermögens an eine andere Aktiengesellschaft gegen Gewährung von Aktien dieser Gesellschaft kann nur bei Anwesenheit oder Vertretung von wenigstens drei Viertel des Grundkapitals gefasst werden.

## 13. Jahresabschluss, Gewinnverteilung

1. Der Vorstand hat innerhalb der ersten fünf Monate des Geschäftsjahres für das vorangegangene Geschäftsjahr den um den Anhang erweiterten Jahresabschluss, einen Lagebericht sowie gegebenenfalls einen Corporate Governance-Bericht und einen Bericht über Zahlungen an staatliche Stellen aufzustellen und nach Prüfung durch den Bankprüfer dem Aufsichtsrat gemeinsam mit dem Vorschlag für die Gewinnverwendung vorzulegen. Der Jahresabschluss, der Lagebericht sowie der Corporate Governance-Bericht und der Bericht über Zahlungen an staatliche Stellen sind von sämtlichen gesetzlichen Vertretern zu unterzeichnen. Dasselbe gilt für einen allfälligen Konzernabschluss, Konzernlagebericht und sonst nach gesetzlichen Bestimmungen für den Konzern aufzustellende Jahresabschlussunterlagen.

## 12.6 Majorities in the General Meeting

1. Unless the law does provide mandatorily for a different majority, General Meetings shall pass their resolutions by simple majority of the votes cast and, in cases where a majority of the capital is required, by simple majority of the share capital represented at the time the resolution is passed.
2. If in the case of elections no simple majority is reached in the first ballot, a second ballot shall be held between the two candidates who received the most votes in the first ballot. In the case of a tie, no effective resolution on the election has been passed.
3. Every resolution of the General Meeting shall be recorded by an Austrian notary public in the form of minutes kept on the discussions in order to be valid.
4. A General Meeting may only resolve to wind up the Company, to merge it with another enterprise or to transfer its assets to another stock corporation in return for shares in that company if at least three quarters of the share capital is present or represented at the meeting.

## 13. Annual Financial Statements, Profitdistribution

1. Within the first five months of the financial year, the Management Board shall prepare unconsolidated annual financial statements, including the notes thereto, and a management report as well as, to the extent applicable, the corporate governance report and the report on payments to governmental bodies and shall submit these after the audit by the Company's bank auditor to the Supervisory Board together with the Management Board's proposal for the distribution of the balance sheet profit. The unconsolidated annual financial statements, including the notes thereto, the management report, the corporate governance report and the report on payments to governmental bodies shall be executed by all members of the Management Board. The same applies to consolidated financial statements, the group management report and other accounting documents relating to the group required by law, if any.

- |  |   |
|--|---|
| <p>2. Der Aufsichtsrat hat innerhalb von zwei Monaten die ihm vorgelegten Unterlagen gemäß § 96 AktG zu prüfen und der Hauptversammlung darüber zu berichten. Den Sitzungen des Aufsichtsrats oder des Prüfungsausschusses, die sich mit der Feststellung des Jahresabschlusses und deren Vorbereitung sowie mit der Prüfung des Jahresabschlusses (Konzernabschlusses) beschäftigen, ist jedenfalls der Abschlussprüfer (Konzernabschlussprüfer) zuzuziehen.</p>  | <p>2. The Supervisory Board shall within two months review the submitted documents according to Art. 96 AktG and shall report to the General Meeting thereon. The auditor of the unconsolidated annual financial statements (auditor of the consolidated financial statements) shall attend all meetings dealing with the adoption of the annual financial statements and/or the preparation of their adoption and with the examination of the unconsolidated annual financial statements (consolidated financial statements).</p>  |
| <p>3. Die Hauptversammlung beschließt alljährlich innerhalb der ersten acht Monate des Geschäftsjahres, sofern nicht gesetzlich kürzere Fristen angeordnet sind, über die Verwendung des Bilanzgewinns, die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und der Mitglieder des Aufsichtsrats, die Wahl des Abschlussprüfers und in den im Gesetz vorgesehenen Fällen über die Feststellung des Jahresabschlusses (ordentliche Hauptversammlung). Bei der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns ist die Hauptversammlung an den vom Aufsichtsrat festgestellten Jahresabschluss gebunden. Sie kann jedoch den Bilanzgewinn ganz oder teilweise von der Verteilung ausschließen sowie hinsichtlich des gesamten Bilanzgewinns oder eines Teiles davon die Einstellung in eine Rücklage beschließen. Änderungen des Jahresabschlusses, die hierdurch nötig werden, hat der Vorstand vorzunehmen.</p> | <p>3. Within the first eight months of the financial year, unless applicable legal provisions stipulate a shorter period, the General Meeting shall resolve on the appropriation of the balance sheet profit, the discharge of the members of the Management Board and the Supervisory Board, the election of the statutory auditor and, where applicable, on the approval of the unconsolidated financial statements (ordinary General Meeting). When passing the resolution on the appropriation of the balance sheet profit, the General Meeting shall be bound by the unconsolidated annual financial statements as adopted by the Supervisory Board. The General Meeting may, however, exclude the distribution of the balance sheet profit in whole or in part and may also decide to allocate the balance sheet profit in whole or in part to the reserves. Changes to the unconsolidated annual financial statements that become necessary because of the applicable resolution of the General Meeting shall be made by the Management Board.</p> |
| <p>4. Die Gewinnanteile der Aktionäre werden im Verhältnis der auf den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Aktien geleisteten Einlagen verteilt. Einlagen die im Laufe des Geschäftsjahres geleistet wurden, sind nach dem Verhältnis der Zeit zu berücksichtigen, die seit der Leistung verstrichen ist. Bei Ausgabe neuer Aktien während des Geschäftsjahres ist der Zeitpunkt, ab dem die Gewinnberechtigung besteht, festzulegen.</p>  | <p>4. The shareholders' profit shares shall be distributed in proportion to the capital contributions made to the pro rata amount of the share capital. Contributions made in the course of the financial year shall be taken into account in proportion to the time that has lapsed since the contribution was made. If new shares are issued in the course of a financial year, the date from which the profit entitlement applies shall be defined at issuance.</p>  |
| <p>5. Die Gewinnanteile sind, falls die Hauptversammlung nichts anderes beschließt, am 21. Tag nach der Hauptversammlung zur Zahlung fällig.</p>   | <p>5. Unless otherwise resolved by the General Meeting, the profit shares shall be due for payment on the 21<sup>st</sup> day after the shareholders' meeting.</p>  |
| <p>6. Gewinnanteile, die durch drei Jahre nicht behoben werden, verfallen zugunsten der gesetzlichen Rücklage der Gesellschaft.</p>  | <p>6. Profit shares not claimed within three years shall lapse in favour of the Company's statutory reserve.</p>  |

## 14. Besondere Bestimmungen für die Ausgabe von fundierten Teilschuldverschreibungen

1. Zur vorzugsweisen Deckung (Fundierung) von fundierten Teilschuldverschreibungen, die die Gesellschaft gemäß dem Gesetz vom 27. Dezember 1905, betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (RGBl 213/1905 – im weiteren „FBSchVG“) begibt, können die im FBSchVG vorgesehenen Werte bestellt werden.
2. Für fundierte Teilschuldverschreibungen, die durch Werte gemäß § 1 Abs. 5 Z 3 und 4 des FBSchVG gedeckt werden, ist die Deckung gesondert zu bestellen.
3. Als Deckung bestellte Hypotheken dürfen nur bis zu 60 % des Beleihungswerts der Liegenschaft angerechnet werden, wobei Vorlasten in Abzug zu bringen sind.
4. Vermögenswerte, die einer ihre Verwertbarkeit nachhaltig beeinträchtigenden Veräußerungsbeschränkung unterliegen, sind von der Indekungnahme ausgeschlossen.
5. Die Deckung hat jederzeit folgende Voraussetzungen zu erfüllen:
  - a) Der Nennwert der als Deckung bestellten Vermögenswerte hat zumindest den Tilgungsbetrag und die Zinsen der in Umlauf befindlichen fundierten Teilschuldverschreibungen sowie die im Falle des Konkurses der Gesellschaft voraussichtlich anfallenden Verwaltungskosten zu decken und
  - b) der Verkehrswert der als Deckung bestellten Vermögenswerte hat den Barwert der in Umlauf befindlichen fundierten Teilschuldverschreibungen zuzüglich einer sichernden Überdeckung, die unter angemessener Berücksichtigung von Marktrisiken zu ermitteln ist, jedoch mindestens 2 % zu betragen hat, zu decken.
6. Die zur Deckung der fundierten Teilschuldverschreibungen verwendeten Vermögenswerte dienen als Kautions für die vorzugsweise Befriedigung der Ansprüche der Gläubiger der fundierten Teilschuldverschreibungen. Im Falle des Konkurses der Gesellschaft hat der nach § 86 IO bestellte besondere Verwalter bei Vorliegen der sonstigen gesetzlichen Voraussetzungen alle noch nicht fälligen Forderungen aus den fundierten

## 14. Special Provisions regarding the Issuance of Covered Bonds

1. The Company may assign the assets designated for such purpose in the law of 27 December 1905 regarding covered bank bonds (Law Gazette No. 213/1905; in the following, the “Law”) as preferential cover (funding) for its covered bonds.
2. Cover for bonds covered by assets within the meaning of Art 5 para. 1 nos. 3 and 4 of the Law shall be assigned separately.
3. Mortgages used as cover may only be taken into account for up to 60 per cent of the value of the property. Rights of higher priority must be deducted from this percentage.
4. Assets subject to a restraint on disposal permanently impairing their marketability shall be excluded from use as cover.
5. Cover shall always meet the following requirements:
  - a) The nominal value of the assets assigned to the cover pool shall at least cover the redemption amount and interest of the covered bonds in circulation and the administrative costs that are likely to be incurred in the event of the Company’s bankruptcy, and
  - b) the market value of the assets assigned to the cover pool shall cover the present value of the covered bonds in circulation plus an amount of over collateralization that shall be determined making reasonable allowance for market risks but shall be at least 2 per cent.
6. The assets used as cover for covered bonds shall serve as security for the preferential satisfaction of claims of holders of the covered bonds. In the event of the Company’s bankruptcy, the special administrator appointed in accordance with Art. 86 of the Insolvency Act shall, if the other legal requirements are met, satisfy all claims under the covered bonds not yet due at their net present value.

Teilschuldverschreibungen zum Barwert zu tilgen.

- |  |  |
|--|--|
| <p>7. Die Deckungswerte sind einzeln in einem gesonderten Verzeichnis (Deckungsregister) festzuhalten. Sicherungsgeschäfte (Derivativerträge) dürfen nur mit Zustimmung des Regierungskommissärs (Punkt 14.9) und des Vertragspartners der Gesellschaft eingetragen werden. Werden in Deckung genommene Vermögenswerte oder Teile von Vermögenswerten für die Gesellschaft treuhändig gehalten (§ 1 Abs. 6 FBSchVG), so ist das jeweils als Treuhänder tätige Kreditinstitut im Deckungsregister anzumerken.</p> <p>8. Sämtliche Deckungswerte sind vom übrigen Vermögen der Gesellschaft abgesondert zu verwahren. Soweit es sich um Wertpapiere oder um Barmittel handelt, erfolgt dies auf eigenen Konten und Depots unter Mitsperre durch den Regierungskommissär (Punkt 14.9). Im Fall von sonstigen Forderungen (mit Ausnahme von Hypotheken, bei denen ein Kautionsband gemäß § 1 Abs. 4 FBSchVG angemerkt wurde) werden die Urkunden getrennt verwahrt.</p> <p>9. Für die Sicherstellung der Erfüllung der Verpflichtungen der Gesellschaft gemäß Punkt 14 wird von der zuständigen Aufsichtsbehörde ein Regierungskommissär bestellt. Verfügungen über die Deckungswerte sind ausschließlich mit Zustimmung des Regierungskommissärs zulässig.</p> <p>10. Über den Deckungsfonds sowie die Gebarung mit fundierten Teilschuldverschreibungen ist im Jahresabschluss der Gesellschaft gesondert Rechnung zu legen.</p> <p>11. Punkt 14 gilt nach Maßgabe der jeweils anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen über die Begebung fundierter Bankschuldverschreibungen.</p> | <p>7. The covering assets shall be recorded individually in a special register (cover register). Hedges (derivative instruments) may only be registered with the consent of the government commissioner (item 14.9) and the Company's contractual counterparty. If assets or parts of assets assigned to the cover pool are held in trust for the Company (Art. 1 para 6 of the Law), a note of the credit institution acting as the trustee in each case shall be made in the cover register.</p> <p>8. All covering assets shall be segregated from the Company's other assets. Insofar as they are securities or cash or cash equivalents, they shall be kept in separate cash and securities accounts co-blocked by the government commissioner (item 14.9). In the case of other receivables (other than mortgages for which a special lien ["<i>Kautionsband</i>"] has been registered in accordance with Art. 1 para 4 of the Law), the certificates shall be kept in segregated custody.</p> <p>9. The competent supervisory authority will appoint a government commissioner to ensure the Company's fulfilment of its obligations in accordance with item 14. Covering assets may only be disposed of with the consent of the government commissioner.</p> <p>10. The cover pool and the issuance and redemption of covered bonds shall be accounted for separately in the Company's annual financial statements.</p> <p>11. Item 14 shall apply in accordance with the legal provisions regarding the issuance of covered bank bonds as applicable from time to time.</p> |
|--|--|

## 15. Sprache

1. Schriftliche Mitteilungen von Aktionären sind in deutscher oder englischer Sprache an die Gesellschaft zu richten.
2. Nur die deutschsprachige Fassung dieser Satzung ist verbindlich.

## 15. Language

1. Written communications from shareholder to the Company shall be in German or English.
2. Only the German version of the articles of association is binding.