

Translation from German

SATZUNG

der

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

in der Fassung vom 12.12.2007

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

in the version of 12 December 2007

*Translation from the German original text
In case of doubt the German text prevails*

INHALTSVERZEICHNIS	TABLE OF CONTENTS	
	Preamble	3
1. Präambel	Name of the Company,	4
	registered office and duration	
2. Gegenstand des Unternehmens	Objects of the Company	4
3. Geschäftsjahr	Business year	8
4. Grundkapital und Aktien	Registered capital and shares	8
5. Ergänzungskapital und sonstige Finanzierungsinstrumente	Supplementary capital and other financing instruments	11
6. Stimmrecht	Voting rights	12
7. Kontrollerlangung	Acquisition of a controlling interest	13
8. Organe der Gesellschaft	Corporate bodies of the Company	13
9. Persönliche Voraussetzungen der Organmitglieder	Personal qualifications of the members of the corporate bodies	13
10. Vorstand	Management Board	14
11. Vertretung der Gesellschaft	Representation of the Company	15
12. Aufsichtsrat	Supervisory Board	16
13. Aufgaben des Aufsichtsrates	Tasks of the Supervisory Board	18
14. Innere Ordnung des Aufsichtsrates	Internal organisation of the Supervisory Board	21
15. Aufsichtsratsvergütung	Supervisory Board remuneration	23
16. Hauptversammlung	Shareholders meeting	23
17. Besondere Bedingungen für die Ausgabe von Pfand- und Kommunalbriefen	Special conditions for the issue of mortgage bonds and bonds covered by loans to public bodies	25
18. Besondere Bedingungen für die Ausgabe fundierter Teilschuldverschreibungen	Special conditions for the issue of secured bonds	26
19. Staatsaufsicht	Governmental supervision	27
20. Jahresabschluss und Gewinnverteilung	Financial statements and distribution of profit	28
21. Bank- und Betriebsgeheimnis	Banking secrecy and business secrets	29
22. Bekanntmachungen	Notification	29

PRÄAMBEL

1. Die Gesellschaft hat die Aufgabe, in Fortführung der Tradition der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse – Bank seit dem Gründungsjahr 1819, breiten Bevölkerungsschichten bei Geldgeschäften beratend und helfend zur Seite zu stehen, deren Ersparnisse anzulegen, auf diese Weise und durch Kreditgewährung deren Existenz- und Familiengründung und deren Vermögensbildung zu erleichtern, sowie der Allgemeinheit und als eine der größten österreichischen Bank- und Finanzinstitutionen der Wirtschaft im In- und Ausland zu dienen.
2. Die vormals unter der Firma DIE ERSTE österreichische Spar-Casse – Bank betriebene Sparkasse, aus der die Gesellschaft hervorgegangen ist, hat ihren Firmenwortlaut auf "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse", in weiterer Folge auf "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung" geändert und haftet laut § 92 Abs. 9 Bankwesengesetz (im Folgenden BWG) für alle gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Falle von deren Zahlungsunfähigkeit.
3. Mit Verschmelzungsvertrag vom 27.6.1997 wurde die GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen als übertragende Gesellschaft durch Übertragung ihres Vermögens als Ganzem mit allen Rechten und Pflichten im Wege der Gesamtrechtsnachfolge sowie unter ausdrücklichem Verzicht auf die Liquidation mit der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse - Bank Aktiengesellschaft als übernehmender Gesellschaft gemäß den §§ 219 bis 233 Aktiengesetz (im Folgenden AktG) und gemäß Art I des Umgründungssteuergesetzes unter Inanspruchnahme der steuerrechtlichen Begünstigungen des Umgründungssteuergesetzes verschmolzen (die "Verschmelzung"). Es entspricht der Rechtslage und dem Willen der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen und der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse - Bank Aktiengesellschaft, dass mit dieser Verschmelzung auch die Stellung der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen als Zentralinstitut (insbesondere im Sinne der Bestimmungen des BWG) der Sparkassen und Sparkassen-Aktiengesellschaften, also des Sparkassensektors, auf die Gesellschaft übergegangen ist, und die Gesellschaft diese Stellung in Zukunft als über-

PREAMBLE

In continuation of the tradition of DIE ERSTE österreichische Spar-Casse - Bank since its year of establishment 1819 the task of the Company is to provide advice and assistance to broad sections of society as regards money transactions, to invest their savings, in this way and by granting loans and lending to facilitate the founding of families and businesses and their formation of wealth as well as to serve the general public and - as one of the largest Austrian banks - the economy in Austria and abroad.

The savings bank which was formerly operated under the name DIE ERSTE österreichische Spar-Casse - Bank, from which the Company has emerged, changed its company name to "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse", subsequently to "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung" and, according to Section 92 para 9 *Bankwesengesetz* [hereinafter: Banking Act], is liable for all present and future liabilities of the Company in case of its insolvency.

By Merger Agreement dated 27 June 1997 GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen as transferring company was merged by transfer of its assets as a whole including all rights and duties and by way of universal succession and by expressly waiving its right to be liquidated with DIE ERSTE österreichische Spar-Casse - Bank Aktiengesellschaft as receiving company pursuant to Sections 219 through 233 *Aktiengesetz* [hereinafter: Joint-Stock Companies Act] and pursuant to Article I *Umgründungssteuergesetz* [hereinafter: Restructuring Tax Act] by making use of the tax law benefits as provided for by the Restructuring Tax Act (the "Merger"). It corresponds to the legal situation and the intention of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen and DIE ERSTE österreichische Spar-Casse - Bank Aktiengesellschaft that upon such Merger also the position of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen as central institution (in particular within the meaning of the provisions of the Banking Act) of the savings banks and savings banks which are organised as *Aktiengesellschaften* [joint-stock companies], i.e. as central institution of the savings bank sector, has

nehmende Gesellschaft innehat.

been passed onto the Company and that the Company will hold this position as receiving company in the future.

1. FIRMA, SITZ UND DAUER

NAME OF THE COMPANY, REGISTERED OFFICE AND DURATION

1.1 Die Firma der Gesellschaft lautet:

The name of the Company shall be:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

1.2 Sitz der Gesellschaft ist Wien.

The Company's registered office shall be situated in Vienna.

1.3 Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

The Company shall be established for an indefinite period of time.

2. GEGENSTAND DES UNTERNEHMENS

OBJECTS OF THE COMPANY

2.1 Unternehmensgegenstand ist die Fortführung des gemäß § 8a des Kreditwesengesetzes als Sacheinlage durch die DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse eingebrachten gesamten bankgeschäftlichen Unternehmens sowie die Fortführung des gemäß Verschmelzungsvertrages vom 27.6.1997 auf die Gesellschaft übertragenen gesamten Unternehmens der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen und sämtlicher von der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen bisher ausgeübter bankgeschäftlicher Tätigkeiten, insbesondere auch als Zentralinstitut der österreichischen Sparkassen und Sparkassen Aktiengesellschaften (im Folgenden zusammen auch Sparkassen genannt).

The object of the Company shall be the continuation of the entire banking business contributed pursuant to Section 8 a of the Banking Act as contribution in kind by DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse as well as the continuation of the entire business of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen transferred to the Company pursuant to the Merger Agreement dated 27 June 1997 and all banking activities which have so far been carried out by GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen, in particular also as central institution of the Austrian savings banks and savings banks organised as Aktiengesellschaften (together hereinafter also referred to as savings banks).

2.2 Gegenstand des Unternehmens der Gesellschaft ist der Betrieb aller Bankgeschäfte gemäß § 1 Abs. 1 BWG und gemäß § 1 des Hypothekendarbankgesetzes; dies jedoch mit Ausnahme des Investmentgeschäftes, des Immobilienfondsgeschäftes, des Beteiligungsfondsgeschäftes, des Mitarbeiterversorgungsgeschäftes und des Bauspargeschäftes. Die Gesellschaft ist jedoch zur treuhänderischen Entgegennahme von Bauspareinlagen gemäß § 6 Abs. 1 des Bausparkassengesetzes berechtigt.

The object of the business of the Company shall be the operation of all types of banking business pursuant to Section 1 para 1 Banking Act and pursuant to Section 1 *Hypothekendarbankgesetz* [Statute on Mortgage Banks]; however, with the exception of the investment business, the real estate funds business, the equity funds business, the *Mitarbeiterversorgungskassen* (Employees' Redundancy Payment and Pension Funds) business and the business carried out by building and loan associations. However, the Company shall be entitled to accept *Bauspareinlagen* [hereinafter: building deposits] as escrow agent pursuant to Section 6 para 1 *Bausparkassengesetz* [hereinafter: Statute on Building and Loan Associations].

2.3	Der Unternehmensgegenstand umfasst weiters:	In addition, the objects of the Company shall include:
2.3.1	den Handel mit Münzen, Medaillen und Barren aus Edelmetall;	trade with coins, medals and bars of precious metal;
2.3.2	die Vermietung von Schrankfächern (Safegeschäft);	letting of safes (safe business);
2.3.3	Dienstleistungen in der automatischen Datenverarbeitung und Informationstechnik;	services in automatic data processing and information technology;
2.3.4	Betriebsberatung einschließlich der Betriebsorganisation;	management consultancy including business organisation;
2.3.5	Vermögensberatung und -verwaltung;	asset management and advice;
2.3.6	Beratung in Versicherungsangelegenheiten;	consultancy in insurance matters;
2.3.7	das Versicherungsvermittlungsgeschäft als Versicherungsagent und/oder Versicherungsmakler;	insurance agency business as insurance agent and/or insurance broker
2.3.8	das Reisebürogeschäft;	travel agency business;
2.3.9	die Personalkreditvermittlung;	personal loan agency business;
2.3.10	das Garagierungsgewerbe;	letting of garages;
2.3.11	die Vermietung und Verpachtung von eigenen Liegenschaften und Mobilien;	letting of its own real and movable property;
2.3.12	den Verschleiß von Lotto und Toto;	lotto and toto agency business;
2.3.13	das Theaterkartenbürogewerbe;	box office business;
2.3.14	das Leasinggeschäft;	leasing business;
2.3.15	unter Bedachtnahme auf einschlägige Gesetzesvorschriften alle Geschäfte, die geeignet sind, den Unternehmensgegenstand und Geschäftszweig der Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar zu fördern.	by taking into consideration the relevant statutory provisions all kinds of business suitable to directly or indirectly support the objects of business and the industry of the Company.
2.4	Die Gesellschaft ist das Zentralinstitut der österreichischen Sparkassen und Sparkassen Aktiengesellschaften, wobei der Gesellschaft insbesondere folgende Aufgaben zukommen:	The Company is the central institution of the Austrian savings banks and savings banks organised as <i>Aktiengesellschaften</i> and as such the Company shall, in particular, have the following tasks:
2.4.1	die der Gesellschaft zur Verfügung gestellten flüssigen Mittel der Sparkassen, vor allem deren Liquiditätsreserven, zu verwalten und anzulegen;	to administer and invest the liquid funds of the savings banks, above all their liquidity reserves, made available to the Company;

- 2.4.2** bankmäßige Geschäfte der Sparkassen durchzuführen, deren Geld- und Geschäftsverkehr untereinander und mit Dritten zu erleichtern, und ihnen Kredite, Kredithilfe und Liquiditätshilfe zu gewähren; to carry out bank transactions of the savings banks, to facilitate their money and business transactions among them and with third parties and to grant to them loans, loan assistance, and liquidity assistance;
- 2.4.3** den bargeldlosen Zahlungsverkehr, insbesondere den Spar-Giro-Verkehr, durchzuführen und technisch weiterzuentwickeln; to carry out and to further develop from a technical aspect the non-cash payment transactions, in particular the savings and Giro transactions;
- 2.4.4** fundierte Teilschuldverschreibungen auszugeben; to issue funded partial debentures;
- 2.4.5** durch die Beteiligung an einer Bausparkasse das Bausparwesen zu gestalten und den Wohnbau zu fördern. to shape the business of the building and loan associations by acquisition of interests in a building and loan association and to promote residential construction;
- 2.4.6** Die in Punkt 2.4 genannten Tätigkeiten der Gesellschaft sind unter Berücksichtigung ihrer Stellung als Girozentrale und Geldausgleichsstelle der Sparkassen unter Beachtung allgemein wirtschaftlicher Gesichtspunkte nach kaufmännischen Grundsätzen zu führen, jedoch ist auf die Wahrung der Interessen der Sparkassen und deren Liquiditätsanforderungen Bedacht zu nehmen. Die von den Sparkassen zu unterhaltenden Liquiditätsreserven sind, soweit erforderlich, vornehmlich zur Unterhaltung der Mindesteinlage bei der Oesterreichischen Nationalbank nach § 52 des Nationalbankgesetzes 1984 zu verwenden. Sie sind in der Bilanz gesondert auszuweisen. the activities of the Company mentioned under item 2.4 shall be carried out by taking into account its position as giro-centre and clearing house of the Savings Banks by considering general economic aspects according to commercial principles, however, safeguarding of the interests of the savings banks and their liquidity requirements shall be considered. The liquidity reserves to be maintained by the savings banks shall, to the extent required, be utilised mainly to maintain the minimum deposit with Oesterreichische Nationalbank [Austrian central bank] pursuant to Section 52 *Nationalbankgesetz* [hereinafter: Central Bank Act] 1984. They shall be stated separately in the balance sheet.
- 2.5** Weiters ist die Gesellschaft aufgrund der Verschmelzung mit der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen sowie der seinerzeitigen Verschmelzung der Österreichisches Credit-Institut Aktiengesellschaft mit der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen zu nachfolgenden Tätigkeiten berechtigt: Furthermore, the Company shall be entitled to the following activities on the basis of the Merger with GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen as well as the former Merger of Österreichisches Credit-Institut Aktiengesellschaft mit der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen:
- 2.5.1** zum Betrieb von Handelsgeschäften aller Art im In- und Ausland; to operate trading business of all kinds in Austria and abroad;
- 2.5.2** zur Besorgung von Agenden von für öffentliche oder gemeinnützige Zwecke zu errichtenden Treuhand-, Kreditvermittlungs- oder ähnlichen Institutionen sowie zur Führung der sozietären Agenden für bereits errichtete Bahnen, öffentliche Unternehmungen, gemeinnützige Anstalten, Industrieverbände und dergleichen, ebenso zum Vertrieb der Spielanteile behördlich bewilligter Glücksspiele, sowie zum Vertrieb von Auspielungen der österreichischen Glücksspielmono- to carry out the duties of trusts, credit agencies or similar institutions to be established for public or charitable purposes as well as to carry out the tasks of railways, public enterprises, charitable institutions, industrial associations and the like which have already been established as well as to distribute the interests in officially approved games of chance as well as to distribute drawings of the Austrian *Glücksspielmonopolverwaltung* [gambling monopoly administration] and drawings

polverwaltung, und solchen gemäß §§ 6-8 Glücksspielgesetz, sowie zur Vermittlung von Nichtbankgeschäften aller Art;

pursuant to Sections 6-8 *Glücksspielgesetz* [Gambling Statute] as well as to act as agents in non-banking business of all kinds;

2.5.3 das Unternehmen war bereits bei Inkrafttreten der Verordnung über die Einführung des Hypothekenbankengesetzes und des Gesetzes über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten im Lande Österreich vom 11. November 1938, RGBI I, S. 1574, eine Hypothekenbank. Die Gesellschaft betreibt das Hypothekenbankgeschäft unbeschadet seines über den Rahmen des § 5 des Hypothekenbankgesetzes vom 13. Juli 1899, RGBI 1899, S. 375, in der Fassung der Gesetze vom 26. Jänner 1926, RGBI I, S. 98, vom 21. Dezember 1927, RGBI I, S. 108, hinausreichenden sonstigen Bankgeschäftes im Sinne des Art 4 Abs. 1 und 2 der angeführten Verordnung vom 11. November 1938.

when the Regulation on the Introduction of the Statute on Mortgage Banks and of the *Gesetz über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten im Lande Österreich* [Statute on Mortgage Bonds and Related Debentures of Public Law Banks in Austria] of 11 November 1938, Law Gazette I, page 1574, entered into force the Company had already been a mortgage bank. The Company operates the mortgage banking business irrespective of its other banking business exceeding the scope of Section 5 Statute on Mortgage Banks of 13 July 1899, Law Gazette 1899, page 375, as amended by the laws of 26 January 1926, Law Gazette I, page 98, of 21 December 1927, Law Gazette I, page 108, within the meaning of Article 4 para 1 and 2 of the abovementioned Regulation of 11 November 1938.

2.5.3.1 In diesem Zusammenhang gewährt die Gesellschaft Darlehen gegen hypothekarische Sicherheit, des weiteren auch Darlehen ohne hypothekarische Sicherheit an inländische Körperschaften des öffentlichen Rechts oder gegen Übernahme der vollen Gewährleistung durch eine solche Körperschaft; die Gesellschaft ist weiters zur Belehnung und Erwerbung solcher Darlehen berechtigt, sofern diese die Sicherheit genießen, die für die eigenen Darlehen der Gesellschaft vorgeschrieben sind.

In this connection the Company grants loans against security by mortgage and also loans without security by mortgage to Austrian public law corporations or against acceptance of total warranty by such a public law corporation; in addition, the Company is entitled to use as collateral security and acquire such loans, to the extent such loans enjoy the security prescribed for the Company's own loans.

2.5.3.2 Die Gesellschaft emittiert nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen auf Inhaber lautende Hypothekendarlehenpfandbriefe und Kommunalschuldverschreibungen, welche durch die Gesellschaft auf den Namen eines bestimmten Berechtigten umgeschrieben werden können.

Pursuant to the statutory provisions, the Company issues bearer mortgage bonds and municipal bonds which may be changed by the Company in order to be registered for a certain beneficiary.

2.5.3.3 Die vorbezeichneten Darlehen, Pfandbriefe und Obligationen können auch wertbeständiger Art sein, soweit die jeweiligen gesetzlichen Bestimmungen dies gestatten.

The abovementioned loans, mortgage bonds and debentures may also be subject to stable value clauses, to the extent the respective statutory provisions so permit.

- 2.6 Die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft erstreckt sich auf das In- und Ausland. Die Gesellschaft ist auch berechtigt, im In- und Ausland Zweigniederlassungen zu errichten, sich an anderen Unternehmungen zu beteiligen, Tochtergesellschaften zu gründen, sowie Konzern- und sonstige Unternehmensverträge zu schließen.
- The Company's business activities may be carried out in Austria and abroad. The Company shall also be entitled to establish branches in Austria and abroad, to acquire interests in other business enterprises, establish subsidiaries as well as enter into group and other business enterprise contracts.

3. GESCHÄFTSJAHR

BUSINESS YEAR

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

The business year of the Company shall be the calendar year.

4. GRUNDKAPITAL UND AKTIEN

REGISTERED CAPITAL AND SHARES

- 4.1 Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 632.577.890 (in Worten: Euro sechshundertzweiunddreißig Millionen fünfhundertsiebenundsiebzigtausendacht-hundertneunzig).
- The registered capital of the Company amounts to EUR 632,577,890 (in words: six hundred and thirty-two million five hundred and seventy-seven thousand eight hundred and ninety euros).
- 4.2 Das Grundkapital ist in 316.288.945 (in Worten: dreihundertsechzehn Millionen zweihundertachtundachtzigtausendneunhundertfünfundvierzig) auf Inhaber lautende stimmberechtigte Stückaktien (Stammaktien) eingeteilt.
- The registered capital is divided into 316,288,945 (in words: three hundred and sixteen million two hundred and eighty-eight thousand nine hundred and forty-five) voting no-par value bearer shares (ordinary shares).
- 4.3 Aktien aus künftigen Kapitalerhöhungen können auf Inhaber oder Namen lauten. Ist im Erhöhungsbeschluss keine andere Bestimmung getroffen, lauten die Aktien auf den Inhaber.
- Shares from future capital increase may be bearer shares or registered shares. If the resolution on a capital increase does not contain a provision to the contrary, the shares shall be bearer shares.
- 4.4 Der Vorstand ist ermächtigt, bis 5.7.2011 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates - allenfalls in mehreren Tranchen - in der Höhe von bis zu EUR 167.425.528 (in Worten: Euro einhundertsiebenundsechzig Millionen vierhundertfünfundzwanzigtausend-fünfhundertachtundzwanzig) unter Ausgabe von bis zu 83.712.764 (in Worten: dreiundachtzig Millionen siebenhundertzwölftausendsiebenhundertvierund-sechzig) Aktien wie folgt zu erhöhen, wobei die Art der Aktien, der Ausgabekurs, die Ausgabebedingungen und, soweit vorgesehen, der Ausschluss des Bezugsrechtes vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festgesetzt werden:
- The *Vorstand* [hereinafter: Management Board] shall be authorised until 5 July 2011 to increase the registered capital of the Company with the consent of the *Aufsichtsrat* [hereinafter: Supervisory Board] - also in several tranches - by an amount of up to EUR 167,425,528 (in words: one hundred and sixty-seven million four hundred and twenty-five thousand five hundred and twenty-eight) by issuing up to 83,712,764 (in words: eighty-three million seven hundred and twelve thousand seven hundred and sixty-four) shares as follows, with the type of shares, the issue price, the issuing conditions and, to the extent provided for, the exclusion of the subscription rights being determined by the Management Board with the consent of the Supervisory Board:

- 4.4.1** durch Ausgabe von Aktien gegen Bareinlage ohne Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre; sofern jedoch die Kapitalerhöhung zur Ausgabe von Aktien an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens dient, unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre;
- by issuing shares against cash contribution without excluding the subscription rights of the shareholders; however, in case the capital increase serves the issuing of shares to employees, senior employees or members of the management board of the Company or of a group company, by excluding the subscription rights of the shareholders;
- 4.4.2** durch Ausgabe von Aktien gegen Sacheinlagen unter Ausschluss des Bezugsrechtes der Aktionäre;
- by issuing shares against contributions in kind, excluding the subscription rights of shareholders;
- 4.5** Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 8.5.2001 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine bedingte Kapitalerhöhung um bis zu Nominale EUR 18,168.208,54 zu beschließen. Der Vorstand hat mit Beschluss vom 21.1.2002, genehmigt durch den Aufsichtsrat am 30.1.2002 diese Ermächtigung in vollem Umfang ausgeübt.
- In the shareholders' meeting of 8 May 2001 the Management Board was authorised to effect a conditional capital increase with the consent of the Supervisory Board of up to a nominal value of EUR 18,168,208.54. The Management Board exercised this authorisation on 21 January 2002, approved by the Supervisory Board on 30 January 2002, to the full extent.
- Im Geschäftsjahr 2002 wurden im Rahmen des Mitarbeiterbeteiligungs- und Managementoptionenprogramms 2002 252.159 Stück auf Inhaber lautende Stammaktien im Nominale von EUR 1,832.510,92 gezeichnet.
- In the financial year 2002 252,159 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 1,832,510.92 were subscribed within the framework of the Employee Share Ownership Program and the Management Stock Options Program 2002.
- Im Geschäftsjahr 2003 wurden im Rahmen des ESOP 2003 117.926 Aktien gezeichnet und im Zuge des MSOP 2002 768 Optionen ausgeübt. Insgesamt wurden 118.694 auf Inhaber lautende Stammaktien im Nominale von EUR 862.582,94 gezeichnet.
- In the financial year 2003 117,926 shares were subscribed within the framework of the ESOP 2003 and 768 options were exercised under the MSOP 2002. In total 118,694 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 862,582.94 were subscribed.
- In der Hauptversammlung vom 4.5.2004 wurde ein Aktiensplit im Verhältnis 1:4 beschlossen.
- In the shareholders' meeting of 4 May 2004 a share split at a ratio of 1:4 was resolved.
- Im Geschäftsjahr 2004 wurden im Rahmen des ESOP 2004 278.940 Aktien gezeichnet und im Zuge des MSOP 2002 1.388.720 Optionen ausgeübt. Insgesamt wurden 1.667.660 auf Inhaber lautende Stammaktien im Nominale von EUR 3.335.320 gezeichnet.
- In the financial year 2004 278,940 shares were subscribed within the framework of the ESOP 2004 and 1,388,720 options were exercised under the MSOP 2002. In total 1,667,660 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 3,335,320 were subscribed.
- Im Geschäftsjahr 2005 wurden im Rahmen des ESOP 2005 332.640 Aktien gezeichnet und im Zuge des MSOP 2002 1.408.068 Optionen ausgeübt. Insgesamt wurden 1.740.708 auf Inhaber lautende Stammaktien im Nominale von EUR 3.481.416 gezeichnet.
- In the financial year 2005 332,640 shares were subscribed within the framework of the ESOP 2005 and 1,408,068 options were exercised under the MSOP 2002. In total 1,740,708 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 3,481,416 were subscribed.

Im Geschäftsjahr 2006 wurden im Rahmen des ESOP 2006 479.524 Aktien gezeichnet und im Zuge des MSOP 2002 348.236 sowie im Zuge des MSOP 2005 148.629 Optionen ausgeübt. Insgesamt wurden 976.389 auf Inhaber lautende Stückaktien (Stammaktien) im Nominale von EUR 1.952.778 gezeichnet.

Im Geschäftsjahr 2007 wurden im Rahmen des ESOP 2007 663.349 Aktien gezeichnet und im Zuge des MSOP 2002 244.856 sowie im Zuge des MSOP 2005 84.555 Optionen ausgeübt. Insgesamt wurden 992.760 auf Inhaber lautende Stückaktien (Stammaktien) im Nominale von EUR 1.985.520 gezeichnet.

Es besteht somit ein bedingtes Kapital im Nominale von EUR 6.278.142 (in Worten: Euro sechs Millionen zweihundertachtundsiebzigtausendeinhundertzweiundvierzig), das durch Ausgabe von bis zu 3.139.071 (in Worten: drei Millionen einhundertneunddreißigtausendeinundsiebzig) auf Inhaber oder Namen lautende Stückaktien (Stammaktien) zum Ausgabepreis von mindestens EUR 2,00 (in Worten: Euro zwei) je Aktie gegen Bareinlagen und unter Ausschluss des Bezugsrechtes der bisherigen Aktionäre durchgeführt werden kann.

4.6 Der Vorstand wurde in der Hauptversammlung vom 19.5.2006 ermächtigt, das Grundkapital mit Zustimmung des Aufsichtsrates binnen fünf Jahren ab Eintragung der Satzungsänderung in das Firmenbuch um bis zu Nominale EUR 20.000.000 (in Worten: Euro zwanzig Millionen) durch Ausgabe von bis zu 10.000.000 (in Worten: zehn Millionen) auf Inhaber oder Namen lautende Stammaktien (Stückaktien) zum Ausgabepreis von mindestens EUR 2,00 (in Worten: Euro zwei) je Aktie gegen Bareinlage und unter Ausschluss des Bezugsrechtes der bisherigen Aktionäre bedingt zu erhöhen. Das bedingte Kapital dient der Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes der Gesellschaft oder eines mit ihr verbunden Unternehmens.

In the financial year 2006 479,524 shares were subscribed within the framework of the ESOP 2006, 348,236 options were exercised under the MSOP 2002 and 148,629 options were exercised under the MSOP 2005. In total 976,389 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 1,952,778 were subscribed.

In the financial year 2007 663,349 shares were subscribed within the framework of the ESOP 2006, 244,856 options were exercised under the MSOP 2002 and 84,555 options were exercised under the MSOP 2005. In total 992,760 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 1,985,520 were subscribed.

Thus, conditional capital with a nominal value of EUR 6,278,142 (in words: six million two hundred and seventy-eight thousand one hundred and forty-two euros) persist which can be completed by issuing up to 3,139,071 (in words: three million one hundred and thirty-nine thousand seventy-one) ordinary bearer shares or ordinary registered shares with an issue price of at least EUR 2.00 (in words: two euros) per share against cash contribution and by excluding the subscription rights of the current shareholders.

In the shareholders' meeting of 19 May 2006 the Management Board was authorised, for a period of five years after the registration of the amendment of the articles of association with the companies' register, to effect a conditional increase of the registered capital with the consent of the Supervisory Board by a nominal amount of up to EUR 20,000,000 (in words: Euro twenty million) by issuing up to 10,000,000 (in words: ten million) ordinary bearer shares or ordinary registered shares (shares with no par value) at an issue price of at least EUR 2,00 (in words: Euro two) per share against cash contribution and by excluding the subscription rights of the current shareholders. The authorised capital serves to grant share options to employees, senior employees and members of the Management Board of the Company or a group company.

- 4.7 In den Hauptversammlungen vom 21.8.1997 und vom 4.5.2004 wurde eine bedingte Kapitalerhöhung beschlossen, welche unter Berücksichtigung eines Ausgabepreises von EUR 2,00 (in Worten: Euro zwei) je Aktie auf ein Gesamtnominale von EUR 48,000.000,00 (in Worten: Euro achtundvierzig Millionen) lautet und welche nur soweit durchgeführt werden soll, wie die Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen von ihrem Umtauschrecht Gebrauch machen. Unter Wahrung des Anteilsverhältnisses der Aktien zu bestehenden Aktien wird sich das Umtauschrecht im Ausmaß des sich aus der zugesagten Wandlungsmöglichkeit ergebenden Verhältnisses nunmehr auf 24,000.000 (in Worten: vierundzwanzig Millionen) Stück auf Inhaber lautende Aktien beziehen.
- In the shareholders' meetings of 21 August 1997 and of 4 May 2004 a conditional capital increase was resolved, which, in consideration of the issue price of EUR 2.00 (in words: two euros) per share, amounts to a total nominal value of EUR 48,000,000.00 (in words: forty-eight million) and which shall only be carried out to the extent that the creditors of convertible bonds make use of their right to exchange. In preserving the ratio of shares to existing shares the right of conversion will henceforth refer to the 24,000,000 (in words: twenty-four million) ordinary bearer shares to the extent of the ratio which results from the entitlement to conversion.
- 4.8 Der Anspruch auf Einzelverbriefung der Aktien wird ausgeschlossen. Soweit trotzdem Aktienurkunden oder Erneuerungsscheine oder eventuell Zwischenscheine ausgegeben werden, werden Form und Inhalt vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festgelegt. Soweit gesetzlich zulässig, können die von der Gesellschaft ausgegebenen Wertpapiere auch durch Sammelurkunden vertreten werden.
- The right to request issue of separate share certificates is excluded. If share certificates or renewal coupons or interim certificates are issued nevertheless, form and contents shall be determined by the Management Board with the consent of the Supervisory Board. To the extent permitted by law the securities issued by the Company may also be represented by global certificates.
5. **ERGÄNZUNGSKAPITAL UND SONSTIGE FINANZIERUNGSTRUMENTE**
- ERGÄNZUNGSKAPITAL [SUPPLEMENTARY CAPITAL] AND OTHER FINANCING INSTRUMENTS**
- 5.1 Die Gesellschaft ist zur Hereinnahme von Ergänzungskapital gemäß § 23 Abs. 7 BWG, von nachrangigem Kapital gemäß § 23 Abs. 8 und Abs. 8a BWG, sowie von Kapitalanteilsscheinen und wirtschaftlich vergleichbaren Instrumenten im Rahmen der jeweils gültigen Gesetze berechtigt.
- The Company shall be entitled to accept supplementary capital pursuant to Section 23 para 7 Banking Act as well as *nachrangiges Kapital* [hereinafter: subordinate capital] pursuant to Section 23 para 8 and para 8a Banking Act as well as *Kapitalanteilsscheine* [hereinafter: capital shares] and from an economic point of view comparable instruments within the scope of the law as amended from time to time.

- 5.2** Der Vorstand ist für höchstens fünf Jahre ab Eintragung der Satzungsänderung vom 21.8.1997 in das Firmenbuch ermächtigt, Kapitalanteilscheine – allenfalls in mehreren Tranchen – bis zu EUR 72,672.834,17 (in Worten: Euro zweiundsiebzig Millionen sechshundertzweiundsiebzigtausendachthundertvierunddreißig Komma siebzehn) in der Form zu begeben, dass das Nominale von EUR 72,672.834,17 (in Worten: Euro zweiundsiebzig Millionen sechshundertzweiundsiebzigtausendachthundertvierunddreißig Komma siebzehn) durch Ausgabe von im gleichen Wertverhältnis zueinander stehenden 10,000.000 (in Worten: 10 Millionen) Stück Kapitalanteilscheinen ausgegeben wird. Dies gegen Zahlung eines Betrages von EUR 7,27 (in Worten: Euro sieben Komma siebenundzwanzig) oder einem vielfachen von EUR 7,27 (in Worten: Euro sieben Komma siebenundzwanzig) pro Stück und dabei den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen.
- For a maximum period of five years of registration of the amendment to the Articles of Association of 21 August 1997 into the Business Register, the Management Board shall be authorised to issue capital shares - also in several tranches - up to EUR 72,672,834.17 (in words: seventy-two million six hundred and seventy-two thousand eight hundred and thirty-four point seventeen euros) in such a form that the nominal value of EUR 72,672,834.17 (in words: seventy-two million six hundred and seventy-two thousand eight hundred and thirty-four point seventeen euros) is issued through 10,000,000 (in words: ten million) capital shares having the same value; the foregoing against payment of an amount of EUR 7.27 (in words: seven point twenty-seven euros) or a multiple of EUR 7.27 (in words: seven point twenty-seven euros) per share and to determine the issue price as well as the terms and conditions of the issue with the consent of the Supervisory Board.
- 5.3** Der Vorstand ist ermächtigt zur Ausgabe von Ergänzungskapitalanleihen, Optionsanleihen und Optionsscheinen sowie, bis einschließlich fünf Jahre nach Eintragung dieses Ermächtigungsbeschlusses in das Firmenbuch, von Wandelschuldverschreibungen, welche das Bezugs- oder das Umtauschrecht auf den Erwerb von Aktien der Gesellschaft einräumen. Die Begebung solcher Papiere darf höchstens in jenem Umfang erfolgen, der eine Befriedigung geltend gemachter Umtausch- oder Bezugsrechte aus der bedingten Kapitalerhöhung (Punkt 4.5 der Satzung) gewährleistet. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen.
- The Management Board shall be authorised to issue supplementary capital bonds, option bonds and subscription warrants as well as, until and including five years after registration of this authorisation resolution in the Business Register, of convertible bonds granting subscription rights or conversion options for acquisition of shares in the Company. Issuing of such securities may only be effected to the extent a satisfaction of rights to exchange or subscription rights under the conditional capital increase (item 4.5 of the Articles of Association) which have been asserted is warranted. The issue price and the issuing conditions shall be determined by the Management Board with the consent of the Supervisory Board.
- 6. STIMMRECHT**
- VOTING RIGHTS**
- 6.1** Das Stimmrecht wird nach der Anzahl der Stückaktien ausgeübt.
- The voting right shall be exercised in correspondence with the number of shares.
- 6.2** Die Ausübung des Stimmrechtes ist auch durch Bevollmächtigte mittels schriftlicher Vollmacht zulässig, die der Gesellschaft vorzulegen und von dieser aufzubewahren ist.
- Voting rights may also be exercised by proxy provided that a written proxy has been submitted to the Company, which has to be kept by the Company.

7. KONTROLLERLANGUNG

Der Schwellenwert für das Vorliegen einer kontrollierenden Beteiligung wird im Sinne des § 22 Abs. 2 iVm § 27 Abs. 1 Z 1 Übernahmegesetz auf 20 % herabgesetzt.

ACQUISITION OF A CONTROLLING INTEREST

The threshold with regard to the existence of a controlling interest shall be reduced to 20 % in line with Section 22 para 2 in conjunction with Section 27 para 1 No. 1 Übernahmegesetz [Takeover Act].

8. ORGANE DER GESELLSCHAFT

Die Organe der Gesellschaft sind:

der Vorstand

der Aufsichtsrat

die Hauptversammlung

CORPORATE BODIES OF THE COMPANY

The corporate bodies of the Company shall be:

the Management Board

the Supervisory Board

the shareholders meeting

9. PERSÖNLICHE VORAUSSETZUNGEN DER ORGANMITGLIEDER

PERSONAL QUALIFICATIONS OF THE MEMBERS OF THE CORPORATE BODIES

9.1 Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates müssen ausreichend fachlich und persönlich qualifiziert sein und die gesetzlichen Voraussetzungen erfüllen. Vorstandsmitglieder dürfen im Zeitpunkt ihrer Bestellung nicht älter als 65 Jahre, Aufsichtsratsmitglieder nicht älter als 70 Jahre sein. Vorstandsmitglieder dürfen nicht Mitglieder des "VEREIN - DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung" sein.

Members of the Management Board and the Supervisory Board have to be sufficiently qualified with regard to their knowledge and their person and must meet the statutory requirements. At the time of their appointment Management Board members must not be older than 65 years of age, Supervisory Board members must not be older than 70 years of age. Management Board members must not be members of the "VEREIN - DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung".

9.2 Dem Vorstand und dem Aufsichtsrat der Gesellschaft dürfen nur eigenberechtigte Personen angehören. Ausgeschlossen sind Personen, die zu mehr als 5 % am stimmberechtigten Kapital anderer Kreditinstitute beteiligt sind, weiters Organmitglieder und Arbeitnehmer anderer Kreditinstitute, sofern ein direktes Konkurrenzverhältnis solcher Kreditinstitute mit der Gesellschaft besteht, in allen Fällen jedoch dann nicht, wenn diese Personen diese Funktion mit Zustimmung des Aufsichtsrates oder im Auftrag der Gesellschaft ausüben.

Only persons of age and unrestricted capacity may be members of the Management Board and the Supervisory Board of the Company. Persons who hold more than 5 per cent of the voting capital of other credit institutions are excluded, furthermore, members of corporate bodies and employees of other banks if such banks are direct competitors of the Company, in all cases, however, not if such persons exercise the said function with the consent of the Supervisory Board or upon instruction of the Company.

- 9.3** Ausgeschlossen von der Mitgliedschaft zum Aufsichtsrat sind Vorstandsmitglieder und Arbeitnehmer der Gesellschaft, ausgenommen die vom Betriebsrat entsendeten Mitglieder des Aufsichtsrates. Management Board members and employees of the Company are excluded from membership of the Supervisory Board, with the exception of members of the Supervisory Board delegated by the works council.
- 9.4** Dem Vorstand dürfen nicht angehören: The following may not be members of the Management Board:
- 9.4.1** Personen, die nach § 13 Abs. 1 bis Abs. 6 der Gewerbeordnung 1994 von der Ausübung eines Gewerbes ausgeschlossen sind; persons who pursuant to Section 13 para 1 through para 6 *Gewerbeordnung* [Trade Code] 1994 are excluded from carrying out a trade;
- 9.4.2** Personen, die in einem dauernden Auftragsverhältnis zur Gesellschaft stehen; persons with a continuous agency relationship with the Company;
- 9.4.3** Personen, die mit einem Mitglied des Vorstandes oder des Aufsichtsrates in gerader Linie ersten Grades verwandt sind, oder mit einem Mitglied des Vorstandes oder des Aufsichtsrates verheiratet, oder in aufrechter Lebensgemeinschaft verbunden sind. persons who are related with a member of the Management Board or the Supervisory Board in direct line and first degree of relationship or who are married to or cohabit with a member of the Management Board or the Supervisory Board.
- 10. VORSTAND** **MANAGEMENT BOARD**
- 10.1** Der Vorstand besteht aus drei, vier, fünf, sechs, sieben, acht oder neun Mitgliedern; die Bestellung von stellvertretenden Mitgliedern ist zulässig. Diese sind auf die Höchstzahl der Vorstandsmitglieder anzurechnen. The Management Board shall consist of three, four, five, six, seven, eight or nine members. The appointment of deputy members shall be admissible. Such deputy members shall be counted when calculating the maximum number of Management Board members.
- 10.2** Die Vorstandsmitglieder haben ihre Tätigkeit hauptberuflich auszuüben und die Geschäfte der Gesellschaft mit der Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters zu führen. The Management Board members shall exercise their activity as their main occupation and shall carry out the business of the Company with the care of prudent and careful managers.
- 10.3** Die Bestellung der Vorstandsmitglieder und der stellvertretenden Vorstandsmitglieder, sowie der Widerruf der Bestellung, erfolgt durch den Aufsichtsrat, der eines der Vorstandsmitglieder zum Vorsitzenden des Vorstandes zu bestellen hat und ein weiteres Vorstandsmitglied zu dessen Stellvertreter bestellen kann. The appointment of Management Board members and deputy Management Board members as well as revocation of such appointments shall be effected by the Supervisory Board, which shall appoint one of the Management Board members Chairman of the Management Board and which may appoint another Management Board member Deputy Chairman.
- 10.4** Die Mitglieder des Vorstandes dürfen ohne Zustimmung des Aufsichtsrates keine andere Erwerbstätigkeit ausüben und keine Organfunktionen in mit der Gesellschaft nicht verbundenen Unternehmen oder in politischen Institutionen, Gesellschaften oder Interessensvertretungen übernehmen. The members of the Management Board may engage in no other business occupation and may not assume any other function in a corporate body of a company which is not a group company or in political institutions, companies or interest groups without the consent of the Supervisory Board.

- | | |
|---|---|
| <p>10.5 Der Vorstand fasst seine Beschlüsse mit Mehrheit, sofern gesetzlich nicht eine höhere Stimmenmehrheit vorgesehen ist. Bei Stimmengleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden des Vorstandes den Ausschlag.</p> | <p>The Management Board shall pass its resolutions by majority unless a greater majority of votes is provided for by law. In case of a draw the chairman of the Management Board shall have the casting vote.</p> |
| <p>10.6 Der Vorstand hat eine Geschäftsordnung einschließlich einer Geschäftsverteilung zu erstellen. Diese bedarf der Genehmigung durch den Aufsichtsrat. Die Sitzungen des Vorstandes werden vom Vorsitzenden, in dessen Abwesenheit von dessen Stellvertreter, und bei Abwesenheit beider vom jeweils an Dienstjahren ältesten anwesenden Vorstandsmitglied geleitet.</p> | <p>The Management Board shall draw up internal rules which shall include an allocation of duties. Such internal rules shall have to be approved by the Supervisory Board. The meetings of the Management Board shall be chaired by the Chairman and in case of his absence by his Deputy and in case of the absence of both by the most senior Management Board member present.</p> |
| <p>11. VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT</p> | <p>REPRESENTATION OF THE COMPANY</p> |
| <p>11.1 Die Gesellschaft wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied und einen Gesamtprokuristen gemeinschaftlich vertreten.</p> | <p>The Company shall be represented jointly by two Management Board members or by one Management Board member together with a <i>Gesamtprokurist</i> [authorised officer holding joint power of representation].</p> |
| <p>11.2 Die Gesellschaft wird ferner mit den gesetzlichen Einschränkungen durch zwei Gesamtprokuristen gemeinschaftlich vertreten.</p> | <p>In addition, the Company shall be represented by two <i>Gesamtprokuristen</i> [authorised officers holding joint power of representation] with the statutory restrictions to apply.</p> |
| <p>11.3 Die Erteilung von Einzelvertretungsbefugnis oder Einzelprokura oder Handlungsvollmacht für den gesamten Geschäftsbetrieb an eine einzelne Person ist ausgeschlossen.</p> | <p>Granting of sole power of representation or <i>Einzelprokura</i> [individual power of representation] or <i>Handlungsvollmacht</i> [hereinafter: commercial power] for the entire business to individual persons shall be excluded.</p> |

12. AUFSICHTSRAT

12.1 Der Aufsichtsrat besteht aus mindestens drei und höchstens sechzehn von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern. Dem Aktionär DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung wird für die Dauer seiner Mitgliedschaft zur Gesellschaft das Recht auf Entsendung von bis zu einem Drittel der von der Hauptversammlung zu wählenden Mitglieder des Aufsichtsrates eingeräumt. Die Bestimmungen des Punktes 9 sind zu beachten.

12.2 Der Aufsichtsrat wählt in einer Sitzung aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und einen ersten und einen zweiten Stellvertreter. Der Vorsitzende des Aufsichtsrates wird im Falle seiner Verhinderung von seinem Stellvertreter, sind mehrere gewählt worden, in der Folge ihrer Reihung, vertreten. Im Falle der Verhinderung auch dieses/dieser leitet das an Jahren älteste Mitglied des Aufsichtsrates die jeweilige Sitzung. Scheidet eine dieser Personen aus ihrer Funktion aus, ist auf die Restdauer der jeweiligen Funktionsperiode eine Ersatzwahl vorzunehmen. Erhält bei einer Wahl kein Mitglied die absolute Mehrheit, so erfolgt eine Stichwahl zwischen den zwei Personen mit den meisten Stimmen.

12.3 Die Funktionsdauer der Mitglieder des Aufsichtsrates endet mangels von der Hauptversammlung anlässlich der Bestellung festgelegter kürzeren Funktionsperiode für einzelne, mehrere oder alle Aufsichtsratsmitglieder mit Ablauf der Hauptversammlung, die über die Entlastung für das auf die Wahl folgende vierte Geschäftsjahr beschließt; eine Wiederwahl ist zulässig.

12.4 Die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat erlischt ferner durch Tod, durch Widerruf, durch Rücktritt oder bei Eintritt eines Hinderungsgrundes gem. Punkt 9 der Satzung. Für den Widerruf ist eine Mehrheit von drei Viertel der abgegebenen gültigen Stimmen und eine Mehrheit von drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals erforderlich.

SUPERVISORY BOARD

The Supervisory Board shall consist of at least three and a maximum of sixteen members elected by the shareholders meeting. For the term of its shareholding in the Company the shareholder DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung will be granted the right to delegate up to one third of the members of the Supervisory Board to be elected by the shareholders meeting. The provisions of item 9 shall have to be considered.

In the course of a meeting the Supervisory Board shall elect a Chairman and a First Deputy and a Second Deputy from among its members. The Chairman of the Supervisory Board shall be represented by his Deputy in case of his inability to attend; if several deputies have been elected the Chairman shall be represented according to the sequence of their appointment. In case also the said deputy/deputies is/are unable to attend, the oldest member of the Supervisory Board shall chair the respective meeting. If one of the said persons withdraws from his/her function, a by-election shall be carried out for the remaining term of the respective term of office. If in case of an election no member is elected by absolute majority a decisive vote shall be carried out between the two persons who gained the highest number of votes.

Unless the shareholders meeting has determined a shorter term of office for individual, several or all Supervisory Board members at the occasion of their appointment, the term of office of the members of the Supervisory Board shall end at the end of the shareholders meeting which resolves on the approvals of their actions for the fourth business year following the election; a re-election shall be admissible.

In addition, membership of the Supervisory Board ceases by death, by revocation, by withdrawal or in the event of an impediment pursuant to item 9 of the Articles of Association. For a revocation a majority of three fourths of validly cast votes and a majority of three fourths of the registered capital represented at the time of passing the resolution shall be required.

- 12.5** Jedes Mitglied des Aufsichtsrates kann seine Funktion mit sofortiger Wirkung durch eingeschriebene Mitteilung an den Vorsitzenden des Aufsichtsrates ohne Angabe von Gründen niederlegen. Scheidet ein Mitglied vor Beendigung seiner Funktionsdauer, aus welchem Grund immer, aus dem Aufsichtsrat aus, so ist ehebaldigst, spätestens jedoch in der nächsten ordentlichen Hauptversammlung eine Ersatzwahl vorzunehmen. Die Ersatzwahl erfolgt auf die Restdauer der jeweiligen Funktionsperiode.
- 12.6** Der Aufsichtsrat kann aus seiner Mitte Ausschüsse einsetzen: für die in den Punkten 12.7 bis 12.10 festgelegten Agenden ist ein Ausschuss einzusetzen. Mitglieder des Betriebsrates haben, sofern nicht durch Gesetz oder gesetzeskonform durch diese Satzung etwas anderes bestimmt ist, Anspruch darauf, dass in jedem Ausschuss des Aufsichtsrats mindestens ein von ihnen namhaft gemachtes Mitglied Sitz und Stimme hat.
- 12.7** Zur Regelung der Beziehungen zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstandes, ausgenommen Beschlüsse auf Bestellung oder Widerruf der Bestellung eines Vorstandsmitgliedes, wird ein Vorstandsausschuss eingesetzt. Die Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat sind von der Teilnahme an Sitzungen und Abstimmungen des Vorstandsausschusses gemäß § 92 Abs. 4 AktG ausgeschlossen.
- 12.8** Der Aufsichtsrat bestellt ferner aus seiner Mitte einen Risikomanagementausschuss. Der Zustimmung des Risikomanagementausschusses bedarf jede Veranlagung oder Großveranlagung im Sinne des § 27 Abs. 2, 2a, 2b, 3 BWG unter Berücksichtigung der Bestimmungen des § 27 Abs. 4 und 4a BWG, soweit diese eine in der Geschäftsordnung für den Risikomanagementausschuss festgesetzte Höhe übersteigt, jedenfalls aber jede Veranlagung oder Großveranlagung, deren Buchwert 10 % der anrechenbaren Eigenmittel der Gesellschaft (§ 23 BWG) oder der anrechenbaren konsolidierten Eigenmittel der Kreditinstitutsguppe (§ 24 BWG) überschreitet, worüber dem Aufsichtsrat mindestens einmal jährlich zu berichten ist.
- Any member of the Supervisory Board may withdraw from his/her office with immediate effect by registered notification to the Chairman of the Supervisory Board without giving reasons. If a member withdraws prior to the end of his/her term of office for whatsoever reason from the Supervisory Board, a by-election shall be carried out as soon as possible, however, not later than at the next ordinary shareholders meeting. The by-election shall be carried out for the remaining term of the respective term of office.
- The Supervisory Board may establish committees from among its members: for the tasks stated under items 12.7 to 12.10 a committee shall be established. Unless otherwise provided by law or by these Articles of Association in accordance with the law, members of the works council shall have the right that at least one member nominated by them shall belong to any committee of the Supervisory Board and shall have a vote in such committee.
- For the regulation of the relationships between the Company and members of the Management Board with the exception of resolutions on appointment or revocation of appointment of Management Board members, a Management Board Committee shall be established. The employee representatives on the Supervisory Board shall be excluded from participating in meetings and votes of the Management Board committee pursuant to Section 92 para 4 Joint-Stock Companies Act.
- Furthermore, the Supervisory Board shall appoint a Risk Management Committee from among its members. Any investment or major investment within the meaning of Section 27 paras 2, 2a, 2b and 3 Banking Act in consideration of the provisions of Section 27 paras 4 and 4a Banking Act shall require the consent of the Risk Management Committee if such an investment exceeds an amount determined in the internal rules for the Risk Management Committee, in any case, however, any investment or major investment the book value of which exceeds 10 per cent of the allowable own funds of the Company (Section 23 Banking Act) or the allowable consolidated own funds of the banking group (Section 24 Banking Act); the Supervisory Board shall be

- 12.9 Der Aufsichtsrat bestellt einen Strategieausschuss, der insbesondere grundlegende strategische Entscheidungen der Gesellschaft in Zusammenarbeit mit dem Vorstand vorbereitet. Die Entscheidungsbefugnisse des Strategieausschusses werden in seiner Geschäftsordnung festgelegt.
- 12.10 Der Aufsichtsrat richtet einen Prüfungsausschuss ein, der insbesondere für die Prüfung und Vorbereitung der Feststellung des Jahresabschlusses, des Vorschlags für die Gewinnverteilung und des Lageberichts sowie für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes und zur Erstattung eines Vorschlages für die Auswahl von Abschlussprüfern an den Aufsichtsrat zuständig ist.
- 12.11 Der Aufsichtsrat hat für sich und seine Ausschüsse eine Geschäftsordnung zu erlassen, in welcher die Einberufung, Beschlussfähigkeit, Beschlussfassungen und insbesondere hinsichtlich der Ausschüsse auch die Entscheidungsbefugnisse festzulegen sind. Über die Tätigkeit von Ausschüssen ist dem Aufsichtsrat regelmäßig zu berichten.
13. **AUFGABEN DES AUFSICHTSRATES**
- 13.1 Der Aufsichtsrat hat die Tätigkeit des Vorstandes zu überwachen. Er hat dabei die ihm durch Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben wahrzunehmen.
- 13.2 Dem Aufsichtsrat obliegen insbesondere:
- 13.2.1 die Bestellung und der Widerruf der Bestellung der Vorstandsmitglieder einschließlich der Ernennung des Vorsitzenden des Vorstandes sowie dessen Stellvertreters,
- 13.2.2 die Beschlussfassungen über die Geschäftsordnungen für den Aufsichtsrat und seine Ausschüsse,
- 13.2.3 die Behandlung der Prüfungsberichte der Prüfungsstelle des Sparkassen-Prüfungsverbandes und der Abschlussprüfer, sowie
- given a report thereon at least once a year.
- The Supervisory Board shall appoint a strategy committee, in particular for the preparation of fundamental strategic decisions of the Company in co-operation with the Management Board. The decision-making powers of the strategy committee shall be determined in internal rules for the strategy committee.
- The Supervisory Board shall establish an audit committee, which shall be responsible in particular for auditing and preparation of the adoption of the annual financial statements, the proposal on the distribution of the profit and the directors' report as well as for the audit of the group annual financial statements and the group director's report and a proposal for the selection of auditors to the Supervisory Board.
- The Supervisory Board shall issue internal rules for itself and its committees which shall determine convening, quorum, passing of resolutions and in particular with respect to the committees also the decision-making powers. The Supervisory Board shall be provided with regular reports on the activities of the committees.
- TASKS OF THE SUPERVISORY BOARD**
- The Supervisory Board shall supervise the activities of the Management Board. In doing so the Supervisory Board shall fulfil the tasks imposed on it by law and the Articles of Association.
- In particular, the Supervisory Board shall be obliged:
- to appoint and revoke the appointment of Management Board members including appointment of the Chairman of the Management Board as well as his deputy,
- to pass resolutions on the internal rules for the Supervisory Board and its committees,
- to resolve on the audit reports of the audit department of the *Sparkassen-Prüfungsverband* [savings banks audit association] and the auditors as well as

- | | | |
|---------------|---|---|
| 13.2.4 | die Feststellung des geprüften Jahresabschlusses, sofern nicht nach dem Aktiengesetz die Hauptversammlung zuständig ist, die Billigung des Lageberichtes und des Vorschlages des Vorstandes über die Gewinnverteilung sowie die Prüfung des Konzernabschlusses und Konzernlageberichts, | to approve of the audited financial statements unless pursuant to the Joint-Stock Companies Act the shareholders meeting is in charge thereof , to approve of the directors' report and the proposal of the Management Board on the distribution of the profit as well as the audit of the group annual financial statements and the group directors' report, |
| 13.2.5 | die Geltendmachung von Ersatzansprüchen gegen Mitglieder des Vorstandes, | to assert claims for reimbursement/damages against members of the Management Board, |
| 13.2.6 | die Vertretung der Gesellschaft in Rechtsbeziehungen zwischen Vorstandsmitgliedern und der Gesellschaft, | to represent the Company in legal relationships between Management Board members and the Company, |
| 13.2.7 | die Beschlussfassung über Satzungsänderungen, die nur die Fassung betreffen, sowie die entsprechende Durchführung. | to resolve on amendments to the Articles of Association which only concern their form as well as the respective implementation thereof. |
| 13.2.8 | die Erstellung eines Vorschlages zur Bestellung der Abschlussprüfer; die Erteilung des Prüfungsauftrages und die Vereinbarung des Entgelts unverzüglich nach deren Wahl. | to prepare a proposal on the appointment of the auditors; to commission the audit and to conclude an agreement on the consideration immediately after their election. |
| 13.3 | Folgende Vorstandsbeschlüsse bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrates: | The following resolutions of the Management Board shall require the consent of the Supervisory Board: |
| 13.3.1 | die Beschlussfassung über die vom Vorstand für seine Geschäftstätigkeit erstellte Geschäftsordnung und die Geschäftsverteilung, | resolution on the internal rules drawn up by the Management Board for its business activities as well as the allocation of duties, |
| 13.3.2 | die Beschlussfassung über die Gewährung von Krediten und sonstigen Veranlagungen gem. § 27 BWG, für die sich aus gesetzlichen Bestimmungen eine Zustimmungspflicht ergibt, sowie die Erteilung von Vorausermächtigungen soweit gesetzlich zulässig, | resolution on the granting of loans and other investments pursuant to Section 27 Banking Act for which there is an approval requirement pursuant to the statutory provisions as well as on the granting of authorisations in advance to the extent permitted by law, |
| 13.3.3 | die Beschlussfassung über Kapitalmaßnahmen gem. den Punkten 4.4, 4.5, 5.2 und 5.3, | resolution on capital measures pursuant to items 4.4., 4.5, 5.2 and 5.3, |
| 13.3.4 | der Erwerb und die Veräußerung von Beteiligungen an Unternehmen sowie der Erwerb, die Veräußerung und die Stilllegung von Unternehmen oder Betrieben, sofern der Gegenwert der einzelnen zu erwerbenden bzw. zu veräußernden Beteiligung oder des zu erwerbenden oder zu veräußernden Unternehmens oder Betriebes einen vom Aufsichtsrat festgesetzten Rahmen übersteigt, | acquisition and sale of interests in business enterprises as well as acquisition, sale and closing down of business enterprises or operations if the consideration for the individual investment to be acquired or sold, respectively, or the equivalent amount of the business enterprise or operation to be acquired or sold exceeds a limit determined by the Supervisory Board, |

- | | | |
|----------------|---|---|
| 13.3.5 | der Erwerb und die Veräußerung von Liegenschaften, soweit das Entgelt im Einzelfall einen vom Aufsichtsrat genehmigten Rahmen überschreitet sowie die Belastung von eigenen Liegenschaften; ausgenommen sind der Erwerb von Grundstücken zur Rettung der eigenen Forderungen bei beliebigen Grundstücken und deren spätere Veräußerung, | acquisition and sale of real property if in the individual case the price exceeds the limit approved of by the Supervisory Board as well as incumbrance of its own real properties, with the exception of the acquisition of real estate for the purpose of rescuing its own accounts receivable in case of real estate used as collateral and subsequent sale thereof, |
| 13.3.6 | die Errichtung und Schließung von Zweigniederlassungen, | the establishment and the closing of branches, |
| 13.3.7 | die Beschlussfassung über das Jahresbudget sowie allfällige Überschreitungen des Investitionsplanes um mehr als 10 %, | resolution on the annual budget as well as possible exceeding of the investment plan by more than 10 per cent, |
| 13.3.8 | die Veranlagung in Wertpapieren und Zwischenbankeinlagen, soweit ein vom Aufsichtsrat genehmigter Rahmen überschritten wird, | investing of securities and interim bank deposits to the extent a limit approved of by the Supervisory Board is exceeded, |
| 13.3.9 | die Beschlussfassung über Geschäfte gem. § 28 BWG und § 80 AktG, soweit nicht eine Vorausermächtigung erteilt worden ist, | resolution on business transactions pursuant to Section 28 Banking Act and Section 80 Joint-Stock Companies Act unless an authorisation in advance has been granted, |
| 13.3.10 | die Erteilung von Prokura oder Handlungsvollmacht zum gesamten Geschäftsbetrieb, sowie die Ernennung zum Generalbevollmächtigten, | granting of <i>Prokura</i> or commercial power for the entire operation of the business as well as the nomination of a <i>Generalbevollmächtigter</i> [generally authorised agent/ omnipotentary], |
| 13.3.11 | der Abschluss von Betriebsvereinbarungen und die Festlegung von Richtlinien für die Personal- und Gehaltspolitik, | entering into agreements between employers and works council and determination of guidelines for staff policy and salary policy, |
| 13.3.12 | die Ausgabe von Wertpapieren gemäß § 1 Abs. 1 Z 9 und Z 10 BWG sowie die Aufnahme von Darlehen und Krediten gemäß § 95 Abs. 5 Z 5 AktG, soweit ein vom Aufsichtsrat genehmigter Rahmen überschritten wird, | issuing of securities pursuant to Section 1 para 1 subpara 9 and subpara 10 Banking Act and the raising of loans and credits pursuant to Section 95 para 5 subpara 5 if a limit approved of by the Supervisory Board is exceeded, |
| 13.3.13 | die Teilnahme an der Wertpapieremission Dritter inklusive der diesbezüglichen Dienstleistungen mit garantierter Übernahme eines Emissionsvolumens, sofern ein vom Aufsichtsrat genehmigter Rahmen überschritten wird, | participation in the issuing of securities of third parties including the services related thereto with guaranteed underwriting of a volume of issue if a limit approved of by the Supervisory Board is exceeded, |
| 13.3.14 | die Aufnahme und Aufgabe von Geschäftszweigen und Produktionsarten, | the establishment and the termination of lines of business and types of production, |
| 13.3.15 | die Festlegung allgemeiner Grundsätze der Geschäftspolitik, | the determination of general principles of business policy, |

- 13.3.16** die Festlegung von Grundsätzen über die Gewährung von Gewinn- oder Umsatzbeteiligungen und Pensionszusagen an leitende Angestellte, the determination of principles for granting profit or turnover participations and pension commitments to senior employees,
- 13.3.17** die Einräumung von Optionen auf Aktien der Gesellschaft an Arbeitnehmer und leitende Angestellte der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens sowie an Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats von verbundenen Unternehmen, the granting of stock options of the Company to employees and senior employees of the Company or of an affiliated undertaking as well as to members of the management board and the supervisory board of affiliated undertakings,
- 13.3.18** der Abschluss von Verträgen mit Mitgliedern des Aufsichtsrats, durch die sich diese außerhalb ihrer Tätigkeit im Aufsichtsrat gegenüber der Gesellschaft oder einem Tochterunternehmen zu einer Leistung gegen ein nicht bloß geringfügiges Entgelt verpflichten; dies gilt auch für Verträge mit Unternehmen, an denen ein Aufsichtsratsmitglied ein erhebliches wirtschaftliches Interesse hat, the conclusion of agreements with members of the Supervisory Board by which they commit themselves outside their function as members of the Supervisory Board towards the Company or a subsidiary to render services for a consideration exceeding a negligible amount; the same shall apply to agreements with undertakings in which a member of the Supervisory Board has a considerable economic interest,
- 13.3.19** die Beschlussfassung über alle sonstigen nach Gesetz oder Geschäftsordnung aufsichtsratspflichtigen Angelegenheiten, insbesondere jene gem. § 95 Abs. 5 AktG. the resolution on all other matters requiring the approval of the Supervisory Board pursuant to the law or the internal rules, in particular, those pursuant to Section 95 para 5 Joint-Stock Companies Act.
- 13.4** Hat der Aufsichtsrat bzw. einer seiner Ausschüsse Vorausermächtigungen erteilt, so gelten diese für höchstens ein Jahr im voraus. Der Vorstand hat über die Ausübung der Ermächtigungen jährlich zu berichten. If the Supervisory Board or one of its committees has granted authorisations in advance, they shall apply for a maximum of one year in advance. The Management Board shall report on whether the authorisations have been made use of on a yearly basis.
- 14. INNERE ORDNUNG DES AUFSICHTSRATES** **INTERNAL ORGANISATION OF THE SUPERVISORY BOARD**
- 14.1** Der Aufsichtsrat hat mindestens vierteljährlich zusammenzutreten. The Supervisory Board shall meet at least once every quarter.

- 14.2** Zu den Sitzungen des Aufsichtsrates beruft der Vorsitzende die Mitglieder unter der zuletzt angegebenen Anschrift mittels eingeschriebenen Briefes oder gleichwertiger Verständigungsart (beispielsweise mit Übermittlung der Einladung durch Boten) unter Angabe des Ortes, der Zeit, der Tagesordnung und der Beratungsgegenstände ein. Die Einladungen haben mindestens acht Tage vor dem Zeitpunkt der Sitzung zu erfolgen. In dringenden Fällen kann die Frist unterschritten werden. Die Verständigung kann vorab mittels Telefaxes, Telex, elektronischer Medien oder auf andere geeignete Weise erfolgen, wenn sie rechtzeitig mittels eingeschriebenen Briefes oder gleichwertiger Verständigungsart bestätigt wird. In diesem Fall gilt als Zeitpunkt der Verständigung der Zeitpunkt der Vorabverständigung.
- The meetings of the Supervisory Board shall be convened by the Chairman by registered letters to be sent to the address of the members most recently advised or an equivalent means of communication (e.g. by transmitting the invitation through a courier); such invitation shall contain the place, the time, the agenda and the matters to be discussed. The invitations shall be effected at least eight days prior to the time of the meeting. In urgent cases the time limit may be shorter. The notification may be made in advance by means of telefax, telex, electronic media or in any other suitable way if it is confirmed on time by means of a registered letter or an equivalent means of communication. In this case, the time of the advance notification shall be deemed the time of the notification.
- 14.3** Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn die Sitzung ordnungsgemäß einberufen wurde und wenn mindestens die Hälfte der von der Hauptversammlung gewählten Mitglieder, darunter der Vorsitzende oder einer seiner Stellvertreter, anwesend ist, sofern die Satzung oder das Gesetz nicht eine höhere Anwesenheitszahl vorsehen. Die Sitzung des Aufsichtsrates wird vom Vorsitzenden oder einem seiner Stellvertreter geleitet. Die Art der Abstimmung bestimmt der Leiter der Sitzung.
- The Supervisory Board shall constitute a quorum if the meeting has been duly convened and if at least 50 per cent of the members elected by the shareholders meeting including the Chairman or his Deputy are present unless the Articles of Association or the law provide for a higher number of members to be present. The meeting of the Supervisory Board shall be chaired by the Chairman or one of his Deputies. The chairman of the meeting shall determine the type of the voting procedure.
- 14.4.** Die Beschlüsse des Aufsichtsrates bedürfen der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen, sofern Gesetz oder Satzung nicht eine höhere Stimmenmehrheit vorsehen. Stimmenthaltung gilt nicht als Stimmabgabe. Bei Stimmgleichheit – auch bei Wahlen – entscheidet die Stimme des Vorsitzenden des Aufsichtsrates, in dessen Abwesenheit die Stimme seines ersten Stellvertreters.
- Resolutions of the Supervisory Board shall require simple majority of the votes cast unless the law or the Articles of Association provide for a higher majority of votes. Abstention shall not be considered as an act of voting. In case of a tie - also in case of elections - the Chairman of the Supervisory Board shall have the casting vote and in case of his absence the vote of his First Deputy shall be the casting vote.
- 14.5** 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. Es können auch schriftliche Stimmabgaben überreicht werden.
- A Supervisory Board member may appoint another Supervisory Board member to act as his/her representative with proxy in individual meetings in writing. The Supervisory Board member represented shall not be counted when determining whether a meeting constitutes a quorum or not. Written votes may also be submitted.

- 14.6** Beschlüsse können auch auf schriftlichem Wege gefasst werden, wenn der Vorsitzende eine solche Beschlussfassung anordnet und kein Mitglied des Aufsichtsrates ausdrücklich diesem Verfahren widerspricht. Für die schriftliche Stimmabgabe gelten die Bestimmungen des Punktes 14.4 entsprechend. Eine Vertretung ist bei Beschlussfassung durch schriftliche Stimmabgabe nicht zulässig.
- 14.7** An den Sitzungen des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse nehmen die Mitglieder des Vorstandes teil. Aus besonderen Gründen kann der Aufsichtsrat (die) Mitglieder des Vorstandes von der Teilnahme ausschließen. Daneben können den Sitzungen zur Beratung über einzelne Gegenstände Sachverständige und Auskunftspersonen zugezogen werden.
- 14.8** Der Aufsichtsrat bzw. seine Ausschüsse werden vom Vorsitzenden vertreten. Im Falle der Verhinderung des Vorsitzenden wird der Aufsichtsrat bzw. seine Ausschüsse durch den ersten Stellvertreter, bei dessen Verhinderung durch den zweiten Stellvertreter vertreten.
- 15. AUFSICHTSRATSVERGÜTUNG**
- 15.1** Den Mitgliedern des Aufsichtsrates werden Barauslagen ersetzt, die ihnen bei Erfüllung ihrer Aufgaben erwachsen. Die Hauptversammlung kann für die Aufsichtsratsmitglieder, soweit gesetzlich zulässig, Vergütungen festsetzen.
- 15.2** Die Höhe der Vergütung soll in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des Aufsichtsrates und zu Geschäftsumfang und Lage der Gesellschaft stehen.
- 16. HAUPTVERSAMMLUNG**
- 16.1** Die Hauptversammlung wird vom Vorstand oder Aufsichtsrat mindestens 21 Tage vor der Hauptversammlung einberufen.
- 16.2** Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft oder einer ihrer inländischen Zweigniederlassungen oder in einer Landeshauptstadt statt.
- Resolutions may also be passed in writing if the Chairman orders a resolution to be passed in that way and if no member of the Supervisory Board expressly objects to such procedure. The provisions of item 14.4 shall apply to the voting in writing accordingly. In case of a passing of a resolution in writing, representation shall not be admissible.
- The members of the Management Board shall attend the meetings of the Supervisory Board and its committees. For particular reasons the Supervisory Board may exclude (the) members of the Management Board from attending its meetings. In addition, experts and advisors may be called to attend the meetings for the purpose of discussing individual matters.
- The Supervisory Board and its committees, respectively, shall be represented by the Chairman. In case the Chairman is unable to do so, the Supervisory Board and its committees, respectively, shall be represented by the First Deputy, in case he is unable to do so, by the Second Deputy.
- SUPERVISORY BOARD REMUNERATION**
- The members of the Supervisory Board shall be reimbursed cash expenses incurred by them when fulfilling their duties. The shareholders meeting may fix remuneration for the Supervisory Board members to the extent permitted by law.
- The amount of the remuneration shall be adequate in proportion to the duties of the Supervisory Board and to the scope of business and situation of the Company.
- SHAREHOLDERS MEETING**
- The shareholders meeting shall be convened by the Management Board or the Supervisory Board at least 21 days prior to the shareholders meeting.
- The shareholders meeting shall be held at the registered office of the Company or at one of its Austrian branches or in one of the Austrian Province capitals.

- 16.3** Zur Teilnahme an der Hauptversammlung ist jeder Aktionär berechtigt, der seine Aktien rechtzeitig hinterlegt hat. Aktionäre haben zwecks Teilnahme an der Hauptversammlung ihre Aktien bei der Gesellschaft, bei einem österreichischen öffentlichen Notar, bei der Hauptniederlassung eines inländischen Kreditinstitutes oder bei einem in der Einberufung genannten ausländischen Kreditinstitut innerhalb der sich aus dem nachfolgenden Absatz ergebenden Frist während der Geschäftsstunden bis zur Beendigung der Hauptversammlung zu hinterlegen.
- Every shareholder who deposited his/her shares on time shall be entitled to attend the shareholders meeting. For the purpose of attending the shareholders meeting the shareholders shall deposit their shares with the Company, with an Austrian notary public, with the head office of an Austrian bank or with a foreign bank specified in the invitation to the shareholders meeting within the period stated in the subsequent paragraph during office hours until the end of the shareholders meeting.
- 16.4** Die Hinterlegung ist so rechtzeitig vorzunehmen, dass zwischen dem Tag der Hinterlegung und dem Tag der Hauptversammlung mindestens drei Werktage frei bleiben. Für die Hinterlegung müssen dem Aktionär mindestens 14 Tage seit der Einberufung zur Verfügung stehen. Dafür wird der Tag der Bekanntgabe bzw. der Veröffentlichung nicht mitgerechnet. Fällt der letzte Tag dieser Hinterlegungsfrist auf einen Sonntag oder gesetzlichen Feiertag, so muss auch noch der folgende Werktag zur Hinterlegung zur Verfügung stehen. Nicht als Werktag, sondern als Feiertag gelten im Sinne dieser Bestimmung auch Samstage, der Karfreitag und der 24. Dezember.
- The shares shall be deposited so timely that there will be at least three working days between the day of depositing the same and the day of the shareholders meeting. At least fourteen days shall be available to the shareholder from the date the meeting is convened for depositing the shares. When calculating the said period, the date of announcement or publication, respectively, shall not be counted. If the last day of the said deposit period is a Sunday or a public holiday, the next working day shall also have to be available for deposit of the shares. Within the meaning of this provision also Saturdays, Good Friday and 24 December shall be considered a public holiday and not a working day.
- 16.5** Als ordnungsgemäße Hinterlegung gilt auch, wenn Aktien mit Zustimmung einer von der Gesellschaft bestellten Hinterlegungsstelle für diese bei anderen Kreditinstituten bis zur Beendigung der Hauptversammlung im Sperrdepot gehalten werden. Das gilt auch für den Fall, dass Aktien der Gesellschaft nicht einzeln verbrieft, sondern auf einem Depot bei einem Kreditinstitut gutgebracht sind. Die Hinterlegungsstellen haben die Bescheinigung über die Hinterlegung spätestens einen Tag nach Ablauf der Hinterlegungsfrist bei der Gesellschaft einzureichen.
- The shares shall also be deemed to have been deposited properly if shares are held on behalf of a deposit agency which has been appointed by the Company with the consent of the same by different banks in a blocked security deposit until conclusion of the shareholders meeting. This shall also apply in case no individual certificates exist for the shares of the Company but the shares are credited in a deposit with a credit institution. The deposit agencies shall hand over the confirmation of the deposit not later than one day after expiration of the deposit period to the Company.
- 16.6** Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrates oder (einer) dessen Stellvertreter. Ist keiner von diesen erschienen oder zum Vorsitz bereit, so hat der zur Beurkundung beigezogene Notar die Hauptversammlung zur Wahl eines Vorsitzenden zu leiten.
- The shareholders meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or (one of) his deputy(ies). If none of the above is present or willing to chair the meeting, the notary called in for the purpose of documentation shall chair the shareholders meeting for the purpose of electing a chairman.

- 16.7** Wird bei der Wahl des Vorsitzenden keine absolute Mehrheit der abgegebenen Stimmen erzielt, so findet die engere Wahl zwischen den beiden Kandidaten statt, die die meisten Stimmen erhalten haben. Bei Stimmengleichheit entscheidet das Los.
- 16.8** Der Vorsitzende bestimmt die Form der Abstimmung und kann Umstellungen der Tagesordnung vornehmen.
- 16.9** Sofern das Gesetz oder die Satzung nicht zwingend eine andere Mehrheit vorschreibt, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und in Fällen, in denen eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, auch mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals. Satzungsbestimmungen, die für Beschlüsse erhöhte Mehrheiten vorsehen, können selbst nur mit denselben erhöhten Mehrheiten geändert werden. Die letzten beiden Sätze dieses Punktes 16.9 können nur mit einer Mehrheit von drei Viertel der abgegebenen Stimmen und mit einer Mehrheit von drei Viertel des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals geändert werden.
- 16.10** Die Gesellschaft ist berechtigt, die Hauptversammlung in Ton und Bild aufzuzeichnen und öffentlich zu übertragen.
- 17. BESONDERE BEDINGUNGEN FÜR DIE AUSGABE VON PFAND- UND KOMMUNALBRIEFEN**
- 17.1** Die Gesellschaft ist zur Ausgabe von Hypothekendarlehenpfandbriefen und Kommunalschuldverschreibungen (öffentliche Darlehenpfandbriefe) in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Hypothekendarlehensgesetzes (dRGBl 1899 S 375) in der jeweils gültigen Fassung berechtigt.
- 17.2** Zusätzlich zur Deckung des Nennwertes der Hypothekendarlehenpfandbriefe muss die jederzeitige Deckung nach dem Barwert der im Umlauf befindlichen Hypothekendarlehenpfandbriefe sichergestellt sein. Dies gilt auch für Kommunalschuldverschreibungen (öffentliche Darlehenpfandbriefe).
- Failing an absolute majority of the votes cast when electing the chairman, a decisive election shall be carried out between the two candidates who gained the highest number of votes. In case of a tie the decision shall be made by lot.
- The chairman shall decide on the voting procedure and may change the sequence of discussing the items on the agenda.
- Unless the law or the articles of association mandatorily prescribe a different majority, the shareholders meeting shall decide by simple majority of the votes cast and in cases where a majority of the capital is required also by simple majority of the registered capital represented at the time of passing the resolution. Items in the articles of association which provide for increased majority requirements in order to pass a resolution can only be amended with the same increased majority requirements. The last two sentences of this item 16.9 can be amended only with a majority of three fourths of cast votes and a majority of three fourths of the registered capital represented at the time of passing the resolution.
- The Company is entitled to record the shareholders meeting in sound and vision and to broadcast it publicly.
- SPECIAL CONDITIONS FOR THE ISSUE OF MORTGAGE BONDS (Darlehenpfandbriefe) AND BONDS COVERED BY LOANS TO PUBLIC BODIES (Kommunaldarlehen)**
- The Company is entitled to issue mortgage bonds (Hypothekendarlehenpfandbriefe) and bonds covered by loans to public bodies (Kommunalschuldverschreibungen) in accordance with the provisions of the Mortgage Bank Act (Hypothekendarlehensgesetz, dRGLB 1899 S 375) in its relevant version.
- In addition to the cover of the nominal value of the mortgage bonds, the cover of the cash value of the circulating mortgage bonds shall be assured at any time. This also applies to municipal bonds (public mortgage bonds).

18. BESONDERE BEDINGUNGEN FÜR DIE AUSGABE FUNDIERTER TEILSCHULDVER-SCHREIBUNGEN	SPECIAL CONDITIONS FOR THE ISSUE OF SECURED BONDS (<i>Fundierte Schuldverschreibungen</i>)
18.1 Die Gesellschaft ist zur Ausgabe fundierter Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (RGGl 1905/213) in der jeweils gültigen Fassung berechtigt.	The Company is entitled to issue secured bank bonds (fundierte Bankschuldverschreibungen) in accordance with the provisions of the Act on Secured Bank Bonds (Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, RGGl 1905/213) in its relevant version.
18.2 Zur vorzugsweisen Deckung der Ansprüche aus fundierten Schuldverschreibungen sind die im Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen genannten Vermögenswerte geeignet.	The assets specified in the Act on Secured Bank Bonds shall be eligible for preferred cover of claims arising out of secured bonds.
18.3 Die Gesellschaft bestellt die in den Deckungsfonds eingebrachten Vermögenswerte derart, dass der Verkehrswert der im Deckungsfonds enthaltenen Vermögenswerte den Barwert der im Umlauf befindlichen fundierten Bankschuldverschreibungen zuzüglich einer sichernden Überdeckung, die unter angemessener Berücksichtigung von Marktrisiken zu ermitteln ist, jedoch mindestens 2 % zu betragen hat, deckt.	The Company nominates the assets placed in the covered asset fund (<i>Deckungsfonds</i>) in such a way that the market value of the assets contained in the covered asset fund covers the cash value of the secured bank obligations in circulation plus a securing excess cover, which shall be calculated by appropriately taking into account market risks, but of at least 2%.
18.4 Die zur Deckung der Teilschuldverschreibungen gemäß Punkt 18.1 bestimmten Deckungswerte sind als Kautions für die Befriedigung der Ansprüche aus solchen Schuldverschreibungen bestimmt.	The covering assets determined as cover of the bonds according to item 18.1 shall be a bail (Kautions) for the satisfaction of claims arising out of such bonds.
18.5 Die Gesellschaft hat sämtliche Deckungswerte einzeln in einem gesonderten Verzeichnis (Deckungsfondsregister) einzutragen.	The Company shall individually register all covering assets with a separate register (<i>Deckungsfondsregister</i>).
18.6 Gläubiger aus solchen Teilschuldverschreibungen werden vorzugsweise aus den Deckungswerten im Sinne des § 2 des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen befriedigt.	Creditors under such bonds shall be satisfied on a preferential basis by the covering assets within the meaning of sec 2 of the Act on Secured Bank Bonds (<i>Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen</i>).

- 18.7** Für die Überprüfung der Einhaltung der Verpflichtungen der Gesellschaft gemäß Punkt 18. der Satzung wird ein Regierungskommissär bestellt. Verfügungen über die die Deckungswerte sind nur mit Zustimmung des Regierungskommissärs zulässig. Sicherungsgeschäfte (Derivativerträge) dürfen nur mit Zustimmung des Regierungskommissärs und des Vertragspartners der Gesellschaft in das Deckungsregister eingetragen werden. Über Bargeld und Wertpapiere, die nach dem Ermessen des Regierungskommissärs zur Besorgung der laufenden Geschäfte erforderlich sind, kann die Gesellschaft ohne Zustimmung des Regierungskommissärs verfügen.
- A government commissary shall be appointed for monitoring the compliance of the Company with the obligations according to item 18 of the Articles of Association. The covering assets may only be disposed of with the consent of the government commissary. Hedging transactions (derivative contracts) may be only registered with the cover register (*Deckungsregister*) with the consent of the government commissary and the consent of the contractual partner of the Company. The Company may dispose of cash and securities which are at the government commissary's discretion not necessary to run the ongoing business without the consent of the government commissary.
- 18.8** Über den Deckungsfonds sowie die Gebarung mit solchen Teilschuldverschreibungen ist im Jahresabschluss der Gesellschaft gesondert Rechnung zu legen.
- The cover asset fund as well as the mode of handling of such bonds shall be accounted for separately in the financial statements of the Company.
- 19. STAATSAUFSICHT**
- GOVERNMENTAL SUPERVISION**
- 19.1** Der Staatskommissär und sein Stellvertreter sind von der Gesellschaft zu den Hauptversammlungen und zu allen Sitzungen des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse rechtzeitig schriftlich einzuladen. Bei allen Sitzungen ist dem Staatskommissär (Stellvertreter) auf Antrag jederzeit das Wort zu erteilen. Alle Niederschriften über die Sitzungen des Aufsichtsrates sind dem Staatskommissär (Stellvertreter) unverzüglich zu übersenden.
- The government commissary and his/her deputy shall be invited in writing by the Company to the shareholders meetings and all meetings of the Supervisory Board and its committees on time. Upon motion the government commissary (deputy) shall be allowed to speak at any time and at all meetings. All minutes on the meetings of the Supervisory Board shall be immediately sent to the government commissary (deputy).
- 19.2** Beschlüsse des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse, die außerhalb einer Sitzung gefasst werden, sind zugleich dem Staatskommissär (Stellvertreter) mitzuteilen. In einem solchen Fall kann der Staatskommissär (Stellvertreter) gemäß § 76 Abs. 6 BWG einen Einspruch binnen zwei Bankarbeitstagen nach Zustellung des Beschlusses schriftlich erheben.
- Resolutions of the Supervisory Board and its committees which are passed otherwise than at a meeting shall be simultaneously communicated to the government commissary (deputy). In such a case the government commissary (deputy) may raise an objection pursuant to Section 76 para 6 Banking Act in writing within two bank working days of service of the resolution on him/her.

**20. JAHRESABSCHLUSS UND GEWINN-
VERTEILUNG**

20.1 Der Vorstand hat für jedes Geschäftsjahr innerhalb der gesetzlichen Frist den um den Anhang erweiterten Jahresabschluss und Konzernabschluss für das vorangegangene Geschäftsjahr sowie einen Lagebericht und einen Konzernlagebericht aufzustellen und diesen vom Abschlussprüfer prüfen zu lassen und samt dem Vorschlag für die Verteilung des Gewinnes dem Aufsichtsrat vorzulegen.

20.2 Die Dividenden der Aktionäre werden anteilmäßig nach der Anzahl der Aktien verteilt. Bei unterjähriger Leistung von Einlagen bei Ausnützung von bedingtem Kapital (Pkt. 4.5) oder von genehmigtem Kapital (Pkt. 4.4) kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates vorsehen, dass die entsprechenden Aktien für das gesamte Geschäftsjahr dividendenberechtigt sind.

Über die Verwendung des Jahresergebnisses beschließt die Hauptversammlung.

20.3 Die Dividenden sind, falls die Hauptversammlung nichts anderes beschlossen hat, zehn Tage nach der Abhaltung der Hauptversammlung zur Zahlung fällig.

20.4 Unter den Voraussetzungen des § 54a AktG kann der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates Abschlagszahlungen auf den Bilanzgewinn (Zwischendividende) zahlen.

20.5 Dividenden der Aktionäre und Gewinnanteile der Partizipationsscheininhaber, die durch drei Jahre nicht behoben werden, verfallen zugunsten der freien Rücklage der Gesellschaft.

**FINANCIAL STATEMENTS AND DISTRI-
BUTION OF PROFIT**

The Management Board shall have to prepare the financial statements including the notes and the group financial statements for the preceding business year as well as a directors report and a group directors report for each business year within the statutory period and have the same audited by the auditor and submit the same to the Supervisory Board including the proposal for distribution of the profit.

The dividends of the shareholders shall be distributed in relation to the number of shares. If contributions are made during a business year, in case of utilisation of conditional capital (item 4.5) or authorised capital (item 4.4) the Management Board may, with the consent of the Supervisory Board, provide that the respective shares shall be entitled to a dividend for the entire business year.

The shareholders meeting shall decide on the appropriation of the profit for the year.

Unless the shareholders meeting decides otherwise, the dividends shall be due for payment ten days after the shareholders meeting.

If the requirements of Section 54a Joint-Stock Companies Act are fulfilled, the Management Board may pay interim dividends with the consent of the Supervisory Board.

Dividends of shareholders and profit shares of holders of participation certificates which are not collected for three years shall be forfeited in favour of the free reserve of the Company.

21. BANK- UND BETRIEBSGEHEIMNIS

Die Mitglieder der Organe und die übrigen an den Sitzungen der Organe teilnehmenden Personen sind zur Wahrung des Bankgeheimnisses (§ 38 BWG) verpflichtet. Sie dürfen auch die bei ihrer Tätigkeit erworbenen Kenntnisse vertraulicher Angelegenheiten (Geschäfts- und Betriebsgeheimnisse) nicht unbefugt verwerten. Diese Verpflichtungen bleiben auch nach dem Ausscheiden aus dem Organ bestehen.

BANKING SECRECY AND BUSINESS SECRETS

The members of the corporate bodies and the other persons attending the meetings of the corporate bodies shall be obliged to maintain banking secrecy (Section 38 Banking Act). Without authorisation they may not make use of the knowledge of confidential matters (trade and business secrets) gained in the course of their activities either. The above obligations shall continue to be applicable also upon withdrawal from the corporate body.

22. BEKANNTMACHUNGEN

NOTIFICATION

22.1 Die nach Gesetz und Satzung erforderlichen Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen grundsätzlich in der "Wiener Zeitung", in den gesetzlich zulässigen Fällen in einem allgemein erhältlichen Bekanntmachungsblatt sowie in den gesetzlich vorgesehenen Fällen in den Kassenräumen der Gesellschaft.

The notifications of the Company required by law and the Articles of Association shall, on principle, be made in the "Wiener Zeitung", in the cases permitted by law in a notification journal which is publicly available and in the cases provided for by law, in the cashier's hall of the Company.

22.2 Für die Rechtswirksamkeit von Aufforderungen oder Benachrichtigungen an einzelne Aktionäre, soweit solche in Gesetz oder Satzung vorgesehen sind, genügt, wenn das Gesetz nichts anderes anordnet, die Absendung eines eingeschriebenen Briefes an die letzte der Gesellschaft bekanntgegebene Adresse des Aktionärs oder seines Bevollmächtigten.

In order for requests or notifications to individual shareholders to be legally effective, to the extent they are provided for by law or in the Articles of Association, it shall be sufficient - unless the law provides otherwise - to mail a registered letter to the address of the shareholder or a person authorised by him/her most recently notified to the Company.