

SATZUNG

der

Erste Group Bank AG

~~in der Fassung des Beschlusses des Aufsichtsrats vom 22.02.2012~~
in der Fassung des Beschlusses der Hauptversammlung vom 15.05.2012

ARTICLES OF ASSOCIATION

of

Erste Group Bank AG

~~in the version of the resolution of the Supervisory Board of 22 February 2012~~
in the version of the resolution of the Shareholders Meeting of 15 May 2012

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

INHALTSVERZEICHNIS

TABLE OF CONTENTS

	Präambel	Preamble
1.	Firma, Sitz und Dauer	Name of the Company, registered office and duration
2.	Gegenstand des Unternehmens	Objects of the Company
3.	Geschäftsjahr	Business year
4.	Grundkapital und Aktien	Registered capital and shares
5.	Genehmigtes Kapital	Authorized Capital
6.	Bedingtes Kapital	Conditional Capital
7.	Genehmigtes Bedingtes Kapital	Authorized Conditional Capital
8.	Eigenmittelfinanzierung und sonstige Finanzierungsformen	Equity finance and other forms of finance
9.	Stimmrecht	Voting rights
10.	Kontrollerlangung	Acquisition of a controlling interest
11.	Organe der Gesellschaft	Corporate bodies of the Company
12.	Persönliche Voraussetzungen der Organmitglieder	Personal qualifications of the members of the corporate bodies
13.	Vorstand	Management Board
14.	Vertretung der Gesellschaft	Representation of the Company
15.	Aufsichtsrat	Supervisory Board
16.	Aufgaben des Aufsichtsrates	Tasks of the Supervisory Board
17.	Innere Ordnung des Aufsichtsrates	Internal organisation of the Supervisory Board
18.	Aufsichtsratsvergütung	Supervisory Board remuneration
19.	Hauptversammlung	Shareholders meeting
20.	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
21.	Besondere Bedingungen für die Ausgabe fundierter Teilschuldverschreibungen	Special conditions for the issue of secured bonds
22.	Staatsaufsicht	Governmental supervision
23.	Jahresabschluss und Gewinnverwendung	Financial statements and allocation of profit
24.	Bank- und Betriebsgeheimnis	Banking secrecy and business secrets
25.	Bekanntmachungen	Notification
26.	Sprachregelung	Language Regulation

PRÄAMBEL

1819 wurde die „Erste österreichische Spar-Casse“ als erste Sparkasse Österreichs gegründet, um 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.

Im Jahr 1993 wurde das Unternehmen der Sparkasse in eine Sparkassen Aktiengesellschaft eingebracht. Die Sparkasse blieb als Anteilsverwaltungssparkasse bestehen und änderte ihren Namen auf „DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse“. Diese wurde in weiterer Folge in eine Privatstiftung mit dem Namen "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung" umgewandelt. Die Privatstiftung haftet laut § 92 Abs. 9 Bankwesengesetz (im Folgenden BWG) für alle gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Falle von deren Zahlungsunfähigkeit.

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"). Mit dieser Verschmelzung ist auch die Stellung der GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen als Zentralinstitut der Sparkassen und Sparkassen-Aktiengesellschaften übergegangen. Gleichzeitig wurde der Name auf „Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG“ geändert.

PREAMBEL

"Erste österreichische Spar-Casse" was established in 1819 as the first Austrian savings bank, with the purpose of providing advice and assistance to broad sections of society as regards money transactions, investing their savings, in this way and by granting loans facilitating the founding of families and businesses and their formation of wealth.

In 1993, the business of the savings bank was transferred into a savings bank stock corporation. The savings bank continued its existence as holding savings bank and changed its name to "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Anteilsverwaltungssparkasse". It was subsequently transformed into a private foundation with the name "DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung". According to Section 92 para 9 *Bankwesengesetz* [hereinafter: Banking Act], the private foundation 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"). By such Merger, also the position of GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen as central institution of the savings banks and savings banks stock corporations has transferred. Simultaneously, the name was changed to "Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG".

Alle in dieser Satzung verwendeten Personen- und Funktionsbezeichnungen sind geschlechtsneutral zu verstehen.

In these Articles of Association, all terms used for persons or positions shall be understood as gender-neutral.

- | | | |
|--------------|---|--|
| 1. | FIRMA, SITZ UND DAUER | NAME OF THE COMPANY, REGISTERED OFFICE AND DURATION |
| 1.1 | Die Firma der Gesellschaft lautet: Erste Group Bank AG. | The name of the Company shall be: Erste Group Bank 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 | Gegenstand des Unternehmens der Gesellschaft ist der Betrieb aller Bankgeschäfte gemäß § 1 Abs. 1 BWG und gemäß § 1 des Hypothekbankgesetzes; dies jedoch mit Ausnahme des Investmentgeschäftes, des Immobilienfondsgeschäftes, des Beteiligungsfondsgeschäftes, des Betrieblichen Vorsorgekassengeschäftes und des Bauspargeschäftes. Die Gesellschaft ist 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 <i>Hypothekbankgesetz</i> [Statute on Mortgage Banks]; however, with the exception of the investment business, the real estate funds business, the equity funds business, the corporate redundancy payment and pension funds business and the business carried out by building and loan associations. The Company shall be entitled to accept <i>Bauspareinlagen</i> [hereinafter: building deposits] as escrow agent pursuant to Section 6 para 1 <i>Bausparkassengesetz</i> [hereinafter: Statute on Building and Loan Associations]. |
| 2.2 | Der Unternehmensgegenstand umfasst insbesondere die Tätigkeit als Holdinggesellschaft. Der Gesellschaft kommt die strategische Führung und Wahrnehmung der zentralen Konzernfunktionen einschließlich Infrastruktur zu. | The object of the Company particularly includes holding company activities. The Company is responsible for the strategic management and performance of the central group functions, including infrastructure. |
| 2.3 | Weiters umfasst der Unternehmensgegenstand: | In addition, the object of the Company shall include: |
| 2.3.1 | die Durchführung der Tätigkeiten eines Finanzinstitutes gemäß § 1 Abs. 2 BWG und sonstiger Tätigkeiten gemäß § 1 Abs. 3 BWG; | activities of a financial institution pursuant to Section 1 para 2 Banking Act and other activities pursuant to Section 1 para 3 Banking Act; |
| 2.3.2 | das Versicherungsvermittlungsgeschäft als Versicherungsagent und Versicherungsmakler und die Beratung in Versicherungsangelegenheiten; | the insurance agency business as insurance agent and insurance broker and consultancy services in insurance matters; |

2.3.3	den Handel mit Emissionszertifikaten;	trade with emissions certificates;
2.3.4	das Garagierungsgewerbe;	letting of garages;
2.3.5	die Vermietung und Verpachtung von eigenen Liegenschaften und Mobilien;	letting of its own real and movable property;
2.3.6	der Betrieb von Handelsgeschäften aller Art im In- und Ausland;	operation of trading businesses of all kinds domestically and abroad;
2.3.7	das Theaterkartenbürogewerbe;	box office business;
2.3.8	den Vertrieb von Spielanteilen behördlich bewilligter Glücksspiele, sowie den Vertrieb von Ausspielungen der österreichischen Glücksspielmonopolverwaltung, und solchen gemäß §§ 6-8 Glücksspielgesetz;	distribution of interests in licensed games of chance as well as distribution of drawings of the Austrian <i>Glücksspielmonopolverwaltung</i> [gambling monopoly administration] and drawings pursuant to Sections 6-8 <i>Glücksspielgesetz</i> [Gambling Statute];
2.3.9	die Vermittlung von Nichtbankgeschäften aller Art;	agent services concerning non-banking businesses of all kinds;
2.3.10	alle Geschäfte, die geeignet sind, den Unternehmensgegenstand und Geschäftszweig der Gesellschaft unmittelbar oder mittelbar zu fördern, oder die mit ihm im Zusammenhang stehen.	all kinds of business suitable to directly or indirectly support the objects of business and the industry of the Company, or which are connected therewith.
2.4	Die Gesellschaft ist das Zentralinstitut der österreichischen Sparkassen (unter "Sparkassen" sind in weiterer Folge Sparkassen und Sparkassen Aktiengesellschaften gemeint), wobei der Gesellschaft insbesondere folgende Aufgaben zukommen:	The Company is the central institution of the Austrian savings banks (savings banks and savings banks stock corporations will hereinafter be referred to as "Savings Banks") 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; bezüglich der Haltung der Liquiditätsreserve werden die Modalitäten der Leistungsbeziehung mit den am Liquiditätsverbund teilnehmenden Kreditinstituten entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen vertraglich oder statutarisch geregelt.	to administer and invest the liquid funds of the Savings Banks, above all their liquidity reserves, made available to the Company; with respect to the holding of the liquidity reserves, the modalities of the performance relationship with the credit institutions participating in the liquidity pool shall be regulated by contract or statutes in accordance with the relevant legal provisions.
2.4.2	bankmäßige Geschäfte der Sparkassen für diese durchzuführen, deren Geld- und Geschäftsverkehr untereinander und mit Dritten zu erleichtern, und ihnen Kredite, Kredithilfe und Liquiditätshilfe zu gewähren;	to carry out bank transactions on behalf 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 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, dabei ist auf die Wahrung der Interessen der Sparkassen und deren Liquiditätserfordernisse Bedacht zu nehmen. the activities of the Company mentioned in 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, whereby, the interests of the Savings Banks and their liquidity requirements shall be considered.
- 2.5 Die Gesellschaft ist 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 zum Hypothekbankgeschäft berechtigt. Die Österreichisches Credit-Institut Aktiengesellschaft war bereits bei Inkrafttreten der Verordnung über die Einführung des Hypothekbankengesetzes und des Gesetzes über die Pfandbriefe und verwandten Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten im Lande Österreich vom 11. November 1938, RGBI I, S. 1574, eine Hypothekbank. Die Gesellschaft betreibt das Hypothekbankgeschäft unbeschadet seines über den Rahmen des § 5 des Hypothekbankgesetzes hinausreichenden sonstigen Bankgeschäftes im Sinne des Art 4 Abs. 1 und 2 der angeführten Verordnung vom 11. November 1938. Die Gesellschaft betreibt auch das Kommunalkreditgeschäft gemäß § 5 Abs. 1 Z 2 Hypothekbankgesetz. The Company is authorized to conduct the mortgage banking business on the basis of the Merger with GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen as well as the former Merger of Österreichisches Credit-Institut Aktiengesellschaft with GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassen. 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, Österreichisches Credit-Institut Aktiengesellschaft had already been a mortgage bank. The Company concludes the mortgage banking business irrespective of its other banking business exceeding the scope of Section 5 Statute on Mortgage Banks, within the meaning of Article 4 para 1 and 2 of the abovementioned Regulation of 11 November 1938. The Company also concludes the communal loan business pursuant to Section 5 para 1 No 2 Statute on Mortgage Banks.
- 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 789.137.294 (in Worten: Euro siebenhundertneunundachtzig Millionen einhundertsiebenunddreißigtausendzweihundertvierundneunzig).	The registered capital of the Company amounts to EUR 789,137,294 (in words: seven hundred and eighty-nine million one hundred and thirty-seven thousand two hundred and ninety-four euros).
4.2	Das Grundkapital ist in 394.568.647 (in Worten: dreihundertvierundneunzig Millionen fünfhundertachtundsechzigtausendsechshundertsiebenundvierzig) auf Inhaber lautende, stimmberechtigte Stückaktien (Stammaktien) eingeteilt.	The registered capital is divided into 394,568,647 (in words: three hundred and ninety-four million five hundred and sixty-eight thousand six hundred and forty-seven) 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	<u>Inhaberaktien sind in einer, gegebenenfalls in mehreren Sammelurkunden zu verbriefen und bei einer Wertpapiersammelbank nach § 1 Abs 3 DepotG oder einer gleichwertigen ausländischen Einrichtung zu hinterlegen. Der Anspruch der Aktionäre auf Verbriefung ihrer Anteile ist ausgeschlossen. Soweit gesetzlich zulässig, können die von der Gesellschaft ausgegebenen Wertpapiere auch durch Sammelurkunden vertreten werden.</u>	<u>Bearer shares shall be certificated in one or, if applicable, several global certificates and shall be deposited with a central securities depository pursuant to section 1 paragraph 3 of the Austrian Securities Deposit Act or with a comparable foreign institution. The right of shareholders to hold individual share certificates is excluded. To the extent permitted by law, the securities issued by the Company can also be represented by global certificates.</u>
5.	GENEHMIGTES KAPITAL	AUTHORIZED CAPITAL
5.1	Der Vorstand ist ermächtigt, bis 12.5.2015 das Grundkapital der Gesellschaft mit Zustimmung des Aufsichtsrates - allenfalls in mehreren Tranchen - in der Höhe von bis zu EUR 167.795.474 (in Worten: Euro einhundertsiebenundsechzig Millionen siebenhundertfünfundneunzigtausendvierhundertvierundsiebzig) unter Ausgabe von bis zu 83.897.737 (in Worten: dreiundachtzig Millionen achthundert-siebenundneunzigtausendsiebenhundert-siebenunddreißig) 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 <i>Vorstand</i> [hereinafter: Management Board] shall be authorised until 12 May 2015 to increase the registered capital of the Company with the consent of the <i>Aufsichtsrat</i> [hereinafter: Supervisory Board] - also in several tranches - by an amount of up to EUR 167,795,474 (in words: one hundred and sixty-seven million seven hundred and ninety-five thousand four hundred and seventy-four euros) by issuing up to 83,897,737 (in words: eighty-three million eight hundred and ninety-seven thousand seven hundred and thirty-seven) 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:

5.1.1 durch Ausgabe von Aktien gegen Bareinlage ohne Ausschluss des Bezugsrechtes 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;

5.1.2 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.

6. BEDINGTES KAPITAL

CONDITIONAL CAPITAL

6.1 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 (in Worten: Euro achtzehn Millionen einhundertachtundsechzigtausendzweihundertacht Komma vierundfünfzig) zur Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens 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 (in words: Euros eighteen million one hundred and sixty eight thousand two hundred eight point fifty four) for the purpose of granting share options to employees, senior employees and members of the Management Board of the Company or a group company. The Management Board exercised this authorisation on 21 January 2002, approved by the Supervisory Board on 30 January 2002, to the full extent.

6.1.1 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.

6.1.2 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.

6.1.3 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.

- 6.1.4** 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.
- 6.1.5** 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.
- 6.1.6** 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 Stammaktien im Nominale von EUR 1.952.778 gezeichnet.
- 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.
- 6.1.7** 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 Stammaktien im Nominale von EUR 1.985.520 gezeichnet.
- 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.
- 6.1.8** Im Geschäftsjahr 2008 wurden im Rahmen des ESOP 2008 644.104 Aktien gezeichnet und im Zuge des MSOP 2002 76.716 sowie im Zuge des MSOP 2005 2.998 Optionen ausgeübt. Insgesamt wurden 723.818 auf Inhaber lautende Stückaktien (Stammaktien) im Nominale von EUR 1.447.636 gezeichnet.
- In the financial year 2008 644,104 shares were subscribed within the framework of the ESOP 2008, 76,716 options were exercised under the MSOP 2002 and 2,998 options were exercised under the MSOP 2005. In total 723,818 ordinary bearer shares with a nominal value of EUR 1,447,636 were subscribed.
- 6.1.9** Im Geschäftsjahr 2009 wurden im Rahmen des ESOP 2009 912.323 Stückaktien (Stammaktien) im Nominale von EUR 1.824.646 gezeichnet.
- In the financial year 2009 912,323 no-par value bearer shares (ordinary shares) were subscribed within the framework of the ESOP 2009 with a nominal value of EUR 1,824,646.
- 6.1.10** Im Geschäftsjahr 2010 wurden im Rahmen des ESOP 2010 251.635 Stückaktien (Stammaktien) im Nominale von EUR 503.270 gezeichnet.
- In the financial year 2010 251,635 no-par value bearer shares (ordinary shares) were subscribed within the framework of the ESOP 2010 with a nominal value of EUR 503,270.

- 6.1.11** Im Geschäftsjahr 2011 wurden im Rahmen des ESOP 2011 289.663 Stückaktien (Stammaktien) im Nominale von EUR 579.326 gezeichnet.
- In the financial year 2011 289,663 no-par value bearer shares (ordinary shares) were subscribed within the framework of the ESOP 2011 with a nominal value of EUR 579,326.
- 6.1.12** Es besteht somit aus der Beschlussfassung des Vorstands aus dem Jahre 2002 ein bedingtes Kapital im Nominale von EUR 1.923.264 (in Worten: Euro eine Million neunhundertdreiundzwanzigtausendzweihundertvierundsechzig), das durch Ausgabe von bis zu 961.632 (in Worten: neunhunderteinundsechzigtausendsechshundertzweiunddreißig) 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.
- Thus, conditional capital based on the resolution of the Management Board in 2002 with a nominal value of EUR 1,923,264 (in words: one million nine hundred and twenty-three thousand two hundred and sixty-four euros) persists which can be consumed by issuing up to 961,632 (in words: nine hundred and sixty-one thousand six hundred and thirty-two) 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.
- 6.2** Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 19.5.2006 wurde der Vorstand ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrates eine bedingte Kapitalerhöhung um bis zu Nominale EUR 20,000.000 (in Worten: Euro zwanzig Millionen) zur Einräumung von Aktienoptionen an Arbeitnehmer, leitende Angestellte und Mitglieder des Vorstandes der Gesellschaft oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens zu beschließen. Der Vorstand hat mit Beschluss vom 16.2.2010, genehmigt durch den Aufsichtsrat am 16.3.2010, diese Ermächtigung in vollem Umfang ausgeübt.
- In the shareholders meeting of 19 May 2006 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 20,000,000 (in words: Euros twenty million) for the purpose of granting share options to employees, senior employees and members of the Management Board of the Company or a group company. The Management Board exercised this authorisation to the full extent on 16 February 2010, approved by the Supervisory Board on 16 March 2010.
- 6.3** Es besteht somit aus den Beschlussfassungen des Vorstandes der Jahre 2002 und 2010 ein bedingtes Kapital im Nominale von EUR 21.923.264 (in Worten: Euro einundzwanzig Millionen neunhundertdreiundzwanzigtausendzweihundertvierundsechzig), das durch Ausgabe von bis zu 10.961.632 (in Worten: zehn Millionen neunhunderteinundsechzigtausendsechshundertzweiunddreißig) 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.
- Thus, conditional capital based on the resolutions of the Management Board in 2002 and 2010 with a nominal value of EUR 21,923,264 (in words: Euros twenty one million nine hundred and twenty-three thousand two hundred and sixty-four) persists which can be consumed by issuing up to 10,961,632 (in words: Euros ten million nine hundred and sixty-one thousand six hundred and thirty-two) ordinary bearer shares or ordinary registered shares with an issue price of at least EUR 2.00 (in words: Euros two) per share against cash contribution and by excluding the subscription rights of the current shareholders.

- 6.4** Mit Beschluss der Hauptversammlung vom 12.5.2009 wurde das Grundkapital um bis zu EUR 124.700.000,-- (in Worten: Euro einhundertvierundzwanzig Millionen siebenhunderttausend) durch Ausgabe von bis zu 62.350.000 (in Worten: zweiundsechzig Millionen dreihundertfünfzigtausend) Stück auf Inhaber lautende Stammaktien bedingt erhöht. Dieses bedingte Kapital dient zur Gewährung von Umtausch- oder Bezugsrechten an Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen ([Punkt 8.3 der Satzung](#)). [Es soll im Falle einer in den Ausgabebedingungen von Wandelschuldverschreibungen festgelegten Wandlungspflicht auch zur Erfüllung dieser Wandlungspflicht dienen \(Punkt 8.3 der Satzung\). Ausgabebetrag und Umtauschverhältnis sind nach Maßgabe anerkannter finanzmathematischer Methoden sowie des Aktienkurses der Gesellschaft in einem anerkannten Preisfindungsverfahren zu ermitteln.](#)
- In the shareholders meeting of 12 May 2009 a conditional increase of the registered capital was resolved in an amount of up to EUR 124,700,000 (in words: Euros one hundred and twenty-four million seven hundred thousand) by issuing up to 62,350,000 (in words: sixty-two million three hundred and fifty thousand) ordinary bearer shares. This conditional capital serves to grant conversion or subscription rights to investors of convertible bonds (~~item 8.3 of the articles of association~~). [In case the terms and conditions of the convertible bonds provide for a mandatory conversion, it shall also serve to cover the mandatory conversion \(item 8.3 of the articles of association\). The issue price and exchange ratio shall be determined pursuant to a recognized pricing method on the basis of accepted finance-mathematical methods and the share price of the company.](#)

**7. GENEHMIGTES BEDINGTES AUTHORIZED CONDITIONAL
KAPITAL KAPITAL CAPITAL CAPITAL**

Gegenwärtig ist keine Ermächtigung zur Einräumung eines bedingten Kapitals vorhanden. Currently no authorised conditional capital exists.

**8. EIGENMITTELFINANZIERUNG UND EQUITY FINANCE AND OTHER
SONSTIGE SONSTIGE FORMS OF FINANCE
FINANZIERUNGSFORMEN**

- 8.1** Die Gesellschaft ist zur Hereinnahme von Partizipationskapital, Ergänzungskapital, nachrangigem Kapital und Hybridkapital, jeweils auch durch Ausgabe von Schuldverschreibungen sowie zur Ausgabe von Kapitalanteilsscheinen (Genussrechten nach § 174 Abs. 3 AktG) und wirtschaftlich vergleichbaren Instrumenten berechtigt. The Company is entitled to issue participation capital, supplementary capital, *nachrangiges Kapital* [subordinate capital] and hybrid capital, in each case also by issuing bonds, and to issue *Kapitalanteils-scheine* [capital shares] (*Genussrechte* according to Section 174 para 3 Joint-Stock Companies Act) and economically comparable instruments.

- 8.2** Der Vorstand ist ermächtigt zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen und Optionsanleihen, welche das Umtausch- oder Bezugsrecht auf den Erwerb von Aktien der Gesellschaft einräumen. Ausgabebetrag und Ausgabebedingungen sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen. Der Vorstand ist auch zur Ausgabe von Gewinnschuldverschreibungen berechtigt. The Management Board shall be authorized to issue convertible bonds and option bonds, granting conversion- or subscription rights for the acquisition of shares in the Company. The issue price and the issuing conditions shall be determined by the Management Board with the consent of the Supervisory Board. The Management Board is also authorized to issue profit participation bonds.

8.3 Der Vorstand ist ermächtigt, binnen fünf Jahren ab Eintragung der Satzungsänderung in das Firmenbuch, mit Zustimmung des Aufsichtsrates Wandelschuldverschreibungen, welche das Bezugs- oder das Umtauschrecht auf den Erwerb von Aktien der Gesellschaft einräumen, jeweils unter Wahrung oder unter Ausschluss der Bezugsrechte der Aktionäre, zu begeben. Die Ausgabebedingungen können zusätzlich oder anstelle eines Bezugs- oder Umtauschrechts auch eine Wandlungspflicht zum Ende der Laufzeit oder zu einem anderen Zeitpunkt begründen. Die Begebung von Wandelschuldverschreibungen darf höchstens in jenem Umfang erfolgen, der eine Befriedigung geltend gemachter Umtausch- oder Bezugsrechte und, im Falle einer in den Ausgabebedingungen festgelegten Wandlungspflicht, die Erfüllung der entsprechenden Wandlungspflichten aus der bedingten Kapitalerhöhung gewährleistet. Ausgabebetrag ~~und~~ Ausgabebedingungen und der Ausschluss der Bezugsrechte der Aktionäre sind vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrates festzusetzen.

The Management Board is authorized, for a period of five years after the registration of the amendment of the articles of association in the companies' register, with the consent of the Supervisory Board, to issue convertible bonds, which have the conversion or subscription right for shares of the Company, observing or excluding the subscription rights of the shareholders. The terms and conditions may, in addition or instead of a conversion or subscription right, also provide for the mandatory conversion at the end of the term or at any other time. The issuance of convertible bonds is limited to the extent that all conversion or subscription rights, and in case of a mandatory conversion stipulated in the terms and conditions, the mandatory conversion, are covered by conditional capital. The issue amount, ~~and~~ the terms and conditions of the issue of the convertible bonds and the exclusion of the subscription rights for the shareholders will be determined by the Management Board with the consent of the Supervisory Board.

8.4 Der Vorstand ist ermächtigt, bis 12.5.2015 das gesamte Partizipationskapital oder das Partizipationskapital einzelner bereits bei der Emission unterschiedener Tranchen – wenn die Gleichbehandlung der Berechtigten aus Partizipationskapital gewährleistet ist jeweils auch in Teilen – mit Zustimmung des Aufsichtsrats einzuziehen.

The Management Board shall be authorised until 12 May 2015 to redeem the total participation capital or single tranches thereof if already distinguished at the time of issue – and if the equal treatment of the holders of participation capital is safeguarded, also parts thereof – with the consent of the Supervisory Board.

9. STIMMRECHT

VOTING RIGHTS

9.1 Das Stimmrecht wird nach der Anzahl der Stückaktien ausgeübt.

The voting right shall be exercised in correspondence with the number of shares.

9.2 Das Stimmrecht kann auch durch Bevollmächtigte ausgeübt werden. Die Vollmacht muss einer bestimmten Person in Textform erteilt werden. Die Vollmacht muss der Gesellschaft übermittelt und von dieser aufbewahrt oder nachprüfbar festgehalten werden.

Voting rights may also be exercised by proxy holders. The proxy must be granted to a specific person in text form. The proxy must be submitted to the Company, and it has to be kept or recorded in a verifiable manner by the Company.

10. KONTROLLERLANGUNG

ACQUISITION OF A CONTROLLING INTEREST

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

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 auf 20 % herabgesetzt. Übernahmegesetz [Takeover Act].

11.	ORGANE DER GESELLSCHAFT	CORPORATE BODIES OF THE COMPANY
	Die Organe der Gesellschaft sind:	The corporate bodies of the Company shall be:
	der Vorstand	the Management Board
	der Aufsichtsrat	the Supervisory Board
	die Hauptversammlung	the shareholders meeting
12.	PERSÖNLICHE VORAUSSETZUNGEN DER ORGANMITGLIEDER	PERSONAL QUALIFICATIONS OF THE MEMBERS OF THE CORPORATE BODIES
12.1	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".
12.2	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.
12.3	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.
12.4	Dem Vorstand dürfen nicht angehören:	The following may not be members of the Management Board:
12.4.1	Personen, die nach § 13 Abs. 1 bis 3, 5 und 6 der Gewerbeordnung 1994 von der Ausübung eines Gewerbes ausgeschlossen sind;	persons who pursuant to Section 13 para 1 through 3, 5 and 6 <i>Gewerbeordnung</i> [Trade Code] 1994 are excluded from carrying out a trade;

- | | | |
|---------------|---|--|
| 12.4.2 | Personen, die in einem dauernden Auftragsverhältnis zur Gesellschaft stehen; | persons with a continuous agency relationship with the Company; |
| 12.4.3 | 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 |

13. VORSTAND

MANAGEMENT BOARD

- | | | |
|-------------|---|--|
| 13.1 | 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. |
| 13.2 | 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. |
| 13.3 | 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. |
| 13.4 | Die Mitglieder des Vorstandes dürfen ohne Zustimmung des Aufsichtsrates keine andere Erwerbstätigkeit ausüben und keine Organfunktionen in von der Gesellschaft nicht konsolidierten 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 consolidated company or in political institutions, companies or interest groups without the consent of the Supervisory Board. |
| 13.5 | Der Vorstand fasst seine Beschlüsse mit einfacher Mehrheit, sofern in Gesetz, Satzung oder Geschäftsordnung nicht eine höhere Stimmenmehrheit vorgesehen ist. Bei Stimmgleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden des Vorstandes den Ausschlag. | The Management Board shall pass its resolutions by simple majority unless a greater majority of votes is provided for by law, the articles of association or the by-laws. In case of a draw the chairman of the Management Board shall have the casting vote. |

- 13.6** 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.
- 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.
- 14. VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT REPRESENTATION OF THE COMPANY**
- 14.1** Die Gesellschaft wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied und einen Gesamtprokuristen gemeinschaftlich vertreten.
- The Company shall be represented jointly by two Management Board members or by one Management Board member together with a *Gesamtprokurist* [authorised officer holding joint power of representation].
- 14.2** Die Gesellschaft wird ferner mit den gesetzlichen Einschränkungen durch zwei Gesamtprokuristen gemeinschaftlich vertreten.
- In addition, the Company shall be represented by two *Gesamtprokuristen* [authorised officers holding joint power of representation] with the statutory restrictions to apply.
- 14.3** Die Erteilung von Einzelvertretungsbefugnis oder Einzelprokura oder Handlungsvollmacht für den gesamten Geschäftsbetrieb an eine einzelne Person ist ausgeschlossen.
- Granting of sole power of representation or *Einzelprokura* [individual power of representation] or *Handlungsvollmacht* [hereinafter: commercial power] for the entire business to individual persons shall be excluded.
- 15. AUFSICHTSRAT SUPERVISORY BOARD**
- 15.1** Der Aufsichtsrat besteht aus mindestens drei und höchstens zwölf von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern. Der DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung wird, solange sie laut § 92 Abs. 9 BWG für alle gegenwärtigen und künftigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft im Falle von deren Zahlungsunfähigkeit haftet, das Recht auf Entsendung von bis zu einem Drittel der von der Hauptversammlung zu wählenden Mitglieder des Aufsichtsrates eingeräumt. Die Bestimmungen des Punktes 12 sind zu beachten.
- The Supervisory Board shall consist of at least three and a maximum of twelve members elected by the shareholders meeting. As long as DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung is liable for all present and future liabilities of the Company in the case of its insolvency pursuant to Section 92 para 9 Banking Act, the DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung will be granted the right to nominate up to one third of the members of the Supervisory Board to be elected by the shareholders meeting. The provisions of item 12 shall have to be considered.

- 15.2** 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. 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.
- 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. 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.
- 15.3** Die Funktionsdauer der Mitglieder des Aufsichtsrates endet mangels einer von der Hauptversammlung anlässlich der Bestellung festgelegten 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.
- 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.
- 15.4** Die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat erlischt ferner durch Tod, durch Widerruf, durch Rücktritt oder bei Eintritt eines Hinderungsgrundes gem. Punkt 12 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.
- In addition, membership of the Supervisory Board ceases by death, by revocation, by withdrawal or in the event of an impediment pursuant to item 12 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.
- 15.5** 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.
- 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.

- 15.6** Der Aufsichtsrat ~~kann~~ hat aus seiner Mitte Ausschüsse einzusetzen, sofern dies gesetzlich vorgesehen ist. Darüber hinaus kann der Aufsichtsrat zur Vorbereitung von und Stellungnahme zu allen Angelegenheiten, mit denen der Aufsichtsrat befasst wird, weitere Ausschüsse einsetzen. Solchen Ausschüssen kann auch Entscheidungsbefugnis übertragen werden. ~~für die in den Punkten 15.7 bis 15.10 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.
- The Supervisory Board ~~may~~ shall establish committees from among its members, if this is provided by law. ~~for the tasks stated under items 15.7 to 15.10 a committee shall be established.~~ Furthermore the Supervisory Board may establish other committees for the preparation and issue of opinions to all matters which are brought to the attention of the Supervisory Board. Such committees may also be granted decision making authority. 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.
- ~~15.7~~ ~~Zur Regelung der Beziehungen zwischen der Gesellschaft und Mitgliedern des Vorstandes, ausgenommen Beschlüsse auf Bestellung oder Widerruf der Bestellung eines Vorstandsmitgliedes und nach Maßgabe der gesetzlich und per Geschäftsordnung dem Vergütungsausschuss zugewiesenen Aufgaben wird ein Nominierungs- und Vergütungsausschuss eingesetzt.~~
- ~~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 and in accordance with the responsibilities assigned by law and by the internal rules to the remuneration committee a Nomination and Remuneration Committee shall be established.~~
- 15.8** ~~Der Aufsichtsrat bestellt ferner aus seiner Mitte einen Risikomanagementausschuss. Der Zustimmung des Risikomanagementausschusses bedarf jede Veranlagung oder Großveranlagung im Sinne des § 27 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 Kreditinstitutsgruppe (§ 24 BWG) überschreitet, worüber dem Aufsichtsrat mindestens einmal jährlich zu berichten ist.~~
- ~~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 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 given a report thereon at least once a year.~~
- 15.9** ~~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.~~
- ~~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.~~
- 15.10** ~~Der Aufsichtsrat richtet einen Prüfungsausschuss ein, der insbesondere~~
- ~~The Supervisory Board shall establish an audit committee, which in particular fulfils~~

~~die Aufgaben im Sinne des § 63a Abs. 4 BWG wahrnimmt.~~ ~~the duties in the meaning of Section 63a para 4 Banking Act.~~

<p>15.147 Der Aufsichtsrat hat für sich und seine Ausschüsse eine Geschäftsordnung zu erlassen, in welcher die Einberufung, Beschlussfähigkeit, Beschlussfassungen und die Entscheidungsbefugnisse festzulegen sind. Über die Tätigkeit von Ausschüssen ist dem Aufsichtsrat regelmäßig zu berichten.</p>	<p>The Supervisory Board shall issue internal rules for itself and its committees which shall determine convening, quorum, passing of resolutions and the decision-making powers. The Supervisory Board shall be provided with regular reports on the activities of the committees.</p>
<p>16. AUFGABEN DES AUFSICHTSRATES</p>	<p>TASKS OF THE SUPERVISORY BOARD</p>
<p>16.1 Der Aufsichtsrat hat die Tätigkeit des Vorstandes zu überwachen. Er hat dabei die ihm durch Gesetz und Satzung zugewiesenen Aufgaben wahrzunehmen.</p>	<p>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.</p>
<p>16.2 Dem Aufsichtsrat obliegen insbesondere:</p>	<p>In particular, the Supervisory Board shall be obliged:</p>
<p>16.2.1 die Bestellung und der Widerruf der Bestellung der Vorstandsmitglieder einschließlich der Ernennung des Vorsitzenden des Vorstandes sowie dessen Stellvertreter,</p>	<p>to appoint and revoke the appointment of Management Board members including appointment of the Chairman of the Management Board as well as his deputy,</p>
<p>16.2.2 die Beschlussfassungen über die Geschäftsordnungen für den Aufsichtsrat und seine Ausschüsse,</p>	<p>to pass resolutions on the internal rules for the Supervisory Board and its committees,</p>
<p>16.2.3 die Behandlung der Prüfungsberichte der Prüfungsstelle des Sparkassen-Prüfungsverbandes und der Abschlussprüfer,</p>	<p>to resolve on the audit reports of the audit department of the <i>Sparkassen-Prüfungsverband</i> [savings banks audit association] and the auditors,</p>
<p>16.2.4 die Feststellung des geprüften Jahresabschlusses, sofern nicht nach dem Aktiengesetz die Hauptversammlung zuständig ist, die Billigung des Lageberichtes, des Corporate Governance-Berichts und des Vorschlages des Vorstandes über die Gewinnverwendung sowie die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts,</p>	<p>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, the Corporate Governance report and the proposal of the Management Board on the allocation of the profit as well as the audit of the group annual financial statements and the group directors' report,</p>
<p>16.2.5 die Geltendmachung von Ersatzansprüchen gegen Mitglieder des Vorstandes,</p>	<p>to assert claims for reimbursement/damages against members of the Management Board,</p>
<p>16.2.6 die Vertretung der Gesellschaft in Rechtsbeziehungen zwischen Vorstandsmitgliedern und der Gesellschaft,</p>	<p>to represent the Company in legal relationships between Management Board members and the Company,</p>

- | | | |
|---------------|---|---|
| 16.2.7 | 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. |
| 16.2.8 | 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. |
| 16.3 | Folgende Vorstandsbeschlüsse bedürfen der Zustimmung des Aufsichtsrates: | The following resolutions of the Management Board shall require the consent of the Supervisory Board: |
| 16.3.1 | 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, |
| 16.3.2 | 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, |
| 16.3.3 | die Beschlussfassung über Kapitalmaßnahmen gem. den Punkten 5, 6, und 8.2 in den dort angeführten Fällen. | resolution on capital measures pursuant to the instances described in items 5, 6 and 8.2. |
| 16.3.4 | 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 Transaktion 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 transaction exceeds a limit determined by the Supervisory Board, |
| 16.3.5 | 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, |
| 16.3.6 | die Errichtung und Schließung von Zweigniederlassungen, | the establishment and the closing of branches, |

16.3.7	die Beschlussfassung über das Jahresbudget samt Investitionsplan sowie allfällige Überschreitungen des Investitionsplanes um mehr als 10 %,	resolution on the annual budget and investment plan as well as possible exceeding of the investment plan by more than 10 per cent,
16.3.8	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,
16.3.9	die Beschlussfassung über Geschäfte gem. § 28 BWG, § 80 und § 95 Abs. 5 Z 12 AktG, soweit nicht eine Vorausermächtigung erteilt worden ist,	resolution on business transactions pursuant to Section 28 Banking Act, Section 80 and Section 95 para 5 No 12 Joint-Stock Companies Act unless an authorisation in advance has been granted,
16.3.10	die Erteilung von Prokura oder Handlungsvollmacht zum gesamten Geschäftsbetrieb,	granting of <i>Prokura</i> or commercial power for the entire operation of the business,
16.3.11	die Festlegung von Richtlinien für die Personal- und Gehaltspolitik,	determination of guidelines for staff policy and salary policy,
16.3.12	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,
16.3.13	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,
16.3.14	die Aufnahme und Aufgabe von Geschäftszweigen und Produktionsarten,	the establishment and the termination of lines of business and types of production,
16.3.15	die Festlegung allgemeiner Grundsätze der Geschäftspolitik,	the determination of general principles of business policy,
16.3.16	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,
16.3.17	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,

- 16.3.18** 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.
- 16.4** 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.
- 17. INNERE ORDNUNG DES AUFSICHTSRATES** **INTERNAL ORGANISATION OF THE SUPERVISORY BOARD**
- 17.1** Der Aufsichtsrat hat mindestens vierteljährlich zusammenzutreten. The Supervisory Board shall meet at least once every quarter.
- 17.2** 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 und die Verständigung vorab mittels Telefaxes, elektronischer Medien oder auf andere geeignete Weise erfolgen. 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 and the notification may be made in advance by means of telefax, electronic media or in any other suitable way.
- 17.3** 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.

- 17.4** 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.
- 17.5** 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.
- 17.6** In den Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse können einzelne, abwesende Mitglieder ihre Stimme im Wege einer Telefonkonferenz, Internetkonferenz oder Videokonferenz abgeben und in dieser Form an Sitzungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse teilnehmen sowie Erklärungen abgeben, sofern der Leiter der Sitzung dieser Form der Teilnahme und Stimmabgabe nicht widerspricht. Der Leiter der Sitzung wird dabei zu berücksichtigen haben, ob durch diese Art der Teilnahme die Absicherung der Vertraulichkeit, die gleichzeitige allseitige Sicht- und/oder Hörbarkeit sowie der gleiche Informationsstand aller Teilnehmer in erforderlichem Ausmaß gewährleistet ist. Kein Aufsichtsratsmitglied kann einer derartigen Anordnung des Leiters der Sitzung widersprechen.
- Individual absent members may vote via telephone conference, an online conferencing system or video conference in the meetings of the Supervisory Board and its committees, and may thus participate in the meetings of the Supervisory Board and its committees, and issue declarations, if the chairman of the meeting does not object to this form of participation and this form of vote. The chairman of the meeting will consider whether confidentiality, the concurrent visibility and/or audibility of all members and the equal level of information of all members is sufficiently assured by this form of participation. No member of the Supervisory Board may object to any decision on these issues by the chairman of the meeting.
- 17.67** Beschlüsse können auch auf schriftlichem Wege gefasst werden, wenn der Vorsitzende eine solche Beschlussfassung anordnet und kein Mitglied des Aufsichtsrates ausdrücklich binnen einer angemessenen Frist diesem Verfahren widerspricht. Für die schriftliche Stimmabgabe gelten die Bestimmungen des Punktes 17.4 entsprechend. Eine Vertretung ist bei Beschlussfassung durch schriftliche Stimmabgabe nicht zulässig.
- 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 within an appropriate time period. The provisions of item 17.4 shall apply to the voting in writing accordingly. In case of a passing of a resolution in writing, representation shall not be admissible.

- 17.78** An den Sitzungen des Aufsichtsrates und seiner Ausschüsse nimmt mindestens ein Mitglied des Vorstandes teil, sofern der Aufsichtsrat oder der jeweilige Ausschuss im Einzelfall nichts anderes bestimmt. Daneben können den Sitzungen zur Beratung über einzelne Gegenstände Sachverständige und Auskunftspersonen zugezogen werden.
- At least one member of the Management Board shall attend the meetings of the Supervisory Board and its committees, unless the Supervisory Board or the respective committee resolve differently in a given case. In addition, experts and advisors may be called to attend the meetings for the purpose of discussing individual matters.
- 17.89** 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.
- 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.

18.	AUFSICHTSRATSVERGÜTUNG	SUPERVISORY REMUNERATION	BOARD
18.1	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.	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.	
18.2	Die Höhe der Vergütung soll in einem angemessenen Verhältnis zu den Aufgaben des Aufsichtsrates und zu Geschäftsumfang und Lage der Gesellschaft stehen.	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.	
19.	HAUPTVERSAMMLUNG	SHAREHOLDERS MEETING	
19.1	Die Hauptversammlung wird vom Vorstand oder Aufsichtsrat einberufen. Die Einberufung der ordentlichen Hauptversammlung ist spätestens am 28. Tag vor der Hauptversammlung bekannt zu machen. Die Einberufung einer außerordentlichen Hauptversammlung ist spätestens am 21. Tag vor der Hauptversammlung bekannt zu machen.	The shareholders meeting shall be convened by the Management Board or the Supervisory Board. The convocation of the ordinary shareholders meeting shall be announced at least on the 28th day prior to the shareholders meeting. The convocation of an extraordinary shareholders meeting shall be announced at least on the 21st day prior to the shareholders meeting.	
19.2	Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft oder einer ihrer inländischen Zweigniederlassungen oder in einer Landeshauptstadt statt.	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.	
19.3	Die Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung des Stimmrechts und der übrigen Aktionärsrechte, die im Rahmen der Hauptversammlung geltend zu machen sind, richtet sich nach dem Anteilsbesitz am Ende des zehnten Tages vor dem Tag der Hauptversammlung (Nachweisstichtag).	The right to participate in the shareholders meeting, the voting rights and all other shareholder rights, which may be exercised during the shareholders meeting, are subject to the shareholdings on the end of the tenth day before the day of the shareholders meeting (Record Date).	

- 19.4** Der Anteilsbesitz am Nachweisstichtag ist durch eine Bei depotverwahrten Inhaberaktien genügt für den Nachweis des Anteilsbesitzes am Nachweisstichtag eine Depotbestätigung gemäß § 10a AktG, die der Gesellschaft spätestens am dritten Werktag vor der Hauptversammlung unter der in der Einberufung hiefür mitgeteilten Adresse zugehen muss, nachzuweisen. Die Einzelheiten für die Übermittlung der Depotbestätigungen werden in der Einberufung bekannt gemacht. Die Einberufung kann als Kommunikationsweg für die Übermittlung von Depotbestätigungen insbesondere Telefax oder E-Mail vorsehen. Nicht als Werktag, sondern als Feiertag gelten Samstage, der 24. und der 31. Dezember.
- The shareholding In case of deposited bearer shares it is sufficient for the proof of the qualification as a shareholder on the Record Date is evidenced by to submit a deposit certificate pursuant to § 10a AktG, which must be received by the Company on the third working day before the shareholders meeting at the address mentioned in the convocation notice. The details for the transmission of the deposit certificate will be published in the convocation notice. The convocation notice may provide for the transmission of the deposit certificate by way of telefax or e-mail. Saturdays, 24 December and 31 December shall be considered a public holiday and not a working day.
- 19.5** Die Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung richtet sich für die Inhaber von Partizipationsscheinen sinngemäß nach den Bestimmungen für Aktionäre.
- The right of holders of participation certificates to participate in the shareholders meeting conforms with the provisions for shareholders *mutatis mutandis*.
- 19.6** Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrates oder einer seiner Stellvertreter. Ist keiner von diesen erschienen ~~oder zum Vorsitz bereit~~, so hat der zur Beurkundung beigezogene Notar die Hauptversammlung bis zur Wahl eines Vorsitzenden zu leiten.
- The shareholders meeting shall be chaired by the Chairman of the Supervisory Board or one of his deputies. 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 until the election of a chairman.
- 19.7** Wird bei der Wahl des Vorsitzenden keine absolute Mehrheit der abgegeben Stimmen erzielt, so findet die engere Wahl zwischen den beiden Kandidaten statt, die die meisten Stimmen erhalten haben. Bei Stimmengleichheit entscheidet das Los.
- 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.

- 19.8** Der Versammlungsleiter regelt den Ablauf der Hauptversammlung. Er bestimmt die Reihenfolge der Redner und der Behandlung der Tagesordnungspunkte und kann, soweit gesetzlich zulässig, über die Zusammenfassung von sachlich zusammengehörigen Beschlussgegenständen zu einem Abstimmungspunkt entscheiden und angemessene Beschränkungen der Redezeit, der Fragezeit oder der zusammengenommenen Rede- und Fragezeit für den ganzen Hauptversammlungsverlauf, für einzelne Gegenstände der Tagesordnung und für einzelne Redner zu Beginn oder während des Verlaufs der Hauptversammlung festlegen sowie, soweit dies für eine ordnungsgemäße Durchführung der Hauptversammlung erforderlich ist, den Schluss der Debatte anordnen. Die Form der Ausübung des Stimmrechts und das Verfahren zur Stimmentauszählung bestimmt der Vorsitzende.
- The chairman is in charge of conducting the shareholders meeting. He determines the sequence of speakers and discussion of the agenda items and may, to the extent legally permitted, decide on the combination of factually related agenda items into one vote, and may impose reasonable time limits for speaking, asking questions, and for the total time of speaking and asking questions, for the whole shareholders meeting, for individual agenda items, or for individual speakers, at the beginning or during the shareholders meeting, and, to the extent necessary for the proper conduct of the shareholders meeting, order the end of the debate. The form of exercising the voting rights and the voting procedure is determined by the chairman.
- 19.9** Sofern das Gesetz oder die Satzung nicht eine andere Mehrheit vorsieht, 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. Satzungsänderungen, sofern dadurch nicht der Gegenstand des Unternehmens geändert wird, beschließt die Hauptversammlung mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals. Satzungsbestimmungen, die für Beschlüsse erhöhte Mehrheiten vorsehen, können selbst nur mit denselben erhöhten Mehrheiten geändert werden. Punkt 19.9 kann 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.
- Unless the law or the articles of association provide for 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. The shareholders meeting shall resolve on amendments to the articles of association by simple majority of the votes cast and by simple majority of the registered capital represented at the resolution, provided that the objects of the Company are not changed. 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. Item 19.10 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.
- 19.10** Die Gesellschaft ist berechtigt, die Hauptversammlung in Ton und Bild aufzuzeichnen und öffentlich zu übertragen.
- The Company is entitled to record the shareholders meeting in sound and vision and to broadcast it publicly.

- | | | |
|--------------|--|---|
| 19.11 | Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats haben in der Hauptversammlung tunlichst anwesend zu sein. Der Abschlussprüfer hat bei der ordentlichen Hauptversammlung anwesend zu sein. Auf Verlangen des Vorsitzenden ist die Zuschaltung von verhinderten Mitgliedern des Vorstands über eine optische und akustische Zweiweg-Verbindung gestattet. | The members of the Management Board and of the Supervisory Board shall attend the shareholders meeting if possible. The auditor shall be present at the annual shareholders meeting. By request of the chairman, the attendance of members of the Management Board, who are unable to attend in person, via an audio-visual two-way communication is permitted. |
| 20. | BESONDERE BEDINGUNGEN FÜR DIE AUSGABE VON PFAND- UND KOMMUNAL-BRIEFEN | SPECIAL CONDITIONS FOR THE ISSUE OF MORTGAGE BONDS (PFANDBRIEFE) AND BONDS COVERED BY LOANS TO PUBLIC BODIES (KOMMUNALBRIEFEN) |
| 20.1 | Die Gesellschaft ist zur Ausgabe von Hypothekendarfandbriefen und Kommunalschuldverschreibungen (öffentliche Darfandbriefe) in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Hypothekendarfandbankengesetzes (dRGrB 1899 S 375) in der jeweils gültigen Fassung berechtigt. | The Company is entitled to issue mortgage bonds (Hypothekendarfandbriefe) and bonds covered by loans to public bodies (Kommunalschuldverschreibungen) in accordance with the provisions of the Mortgage Bank Act (Hypothekendarfandbankengesetz, dRGrB 1899 S 375) in its relevant version. |

20.2	Zusätzlich zur Deckung des Nennwertes der Hypothekendarfandbriefe muss die jederzeitige Deckung nach dem Barwert der im Umlauf befindlichen Hypothekendarfandbriefe sichergestellt sein. Dies gilt auch für Kommunalschuldverschreibungen (öffentliche Darfandbriefe).	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).
21.	BESONDERE BEDINGUNGEN FÜR DIE AUSGABE FUNDIERTER TEILSCHULD-VERSCHREIBUNGEN	SPECIAL CONDITIONS FOR THE ISSUE OF SECURED BONDS <i>(Fundierte Schuldverschreibungen)</i>
21.1	Die Gesellschaft ist zur Ausgabe fundierter Bankschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gesetzes betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (RGGI 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, RGGI 1905/213) in its relevant version.
21.2	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.
21.3	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%.
21.4	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 21.1 shall be a bail (Kautions) for the satisfaction of claims arising out of such bonds.
21.5	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>).

- 21.6** 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 (*Gesetz betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen*).
- 21.7** Für die Überprüfung der Einhaltung der Verpflichtungen der Gesellschaft gemäß Punkt 21. der Satzung wird ein Regierungskommissär bestellt. Verfügungen über 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 21 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.
- 21.8** 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.
- 22. STAATSAUFSICHT**
- GOVERNMENTAL SUPERVISION**
- 22.1** 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).
- 22.2** 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
- 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

Beschlusses schriftlich erheben.

him/her.

**23. JAHRESABSCHLUSS UND GEWINN-
VERWENDUNG**

**FINANCIAL STATEMENTS AND
ALLOCATION OF PROFIT**

23.1 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 Verwendung des Gewinnes dem Aufsichtsrat vorzulegen.

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 allocation of the profit.

23.2 Die Hauptversammlung beschließt über die Verwendung des Bilanzgewinns, wenn im Jahresabschluss ein solcher ausgewiesen ist. Bei der Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns ist die Hauptversammlung an den vom Vorstand mit Billigung des Aufsichtsrats festgestellten Jahresabschluss gebunden. Sie kann jedoch den Bilanzgewinn ganz oder teilweise von der Verteilung ausschließen.

The shareholders meeting resolves on the allocation of the balance sheet profit, if such a profit is shown in the financial statements. In the resolution on the allocation of profit, the shareholders meeting is bound by the financial statements approved by the Management Board with the consent of the Supervisory Board. It may, however, refuse the allocation of the balance sheet profit in whole or in part.

23.3 Die Dividenden der Aktionäre werden anteilmäßig nach der Anzahl der Aktien verteilt. Während des Geschäftsjahres ausgegebene neue Aktien sind voll dividendenberechtigt, sofern nicht vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats eine andere Gewinnberechtigung vorgesehen wird.

The dividends of the shareholders shall be distributed in relation to the number of shares. Shares, which have been issued during the business year, are entitled to the full dividend for the entire business year, unless the Management Board with the consent of the Supervisory Board decides otherwise.

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

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

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

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.

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

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.

24.	BANK- UND BETRIEBSGEHEIMNIS	BANKING SECRECY AND BUSINESS SECRETS
	Die Mitglieder der Organe und die übrigen an den Sitzungen der Organe teilnehmenden Personen sind zur Wahrung des Bankgeheimnisses (§ 38 BWG) verpflichtet. Sie dürfen die bei ihrer Tätigkeit erworbenen Kenntnisse vertraulicher Angelegenheiten (Geschäfts- und Betriebsgeheimnisse) nicht unbefugt verwerten oder weitergeben. Diese Verpflichtungen bleiben auch nach dem Ausscheiden aus dem Organ bestehen.	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 or pass on the knowledge of confidential matters (trade and business secrets) gained in the course of their activities. The above obligations shall continue to be applicable also upon withdrawal from the corporate body.
25.	BEKANNTMACHUNGEN	NOTIFICATION
25.1	Die nach Gesetz und Satzung erforderlichen Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen grundsätzlich in der "Wiener Zeitung", in den gesetzlich zulässigen Fällen auf der Website, in einem allgemein erhältlichen Bekanntmachungsblatt, über ein elektronisch betriebenes Informationsverbreitungssystem oder 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 on the website, in a notification journal which is publicly available, via an electronically operated information distribution system, or in the cashier's hall of the Company.
25.2	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 Zustellung eines 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 deliver a letter to the address of the shareholder or a person authorised by him/her most recently notified to the Company.
26.	SPRACHREGELUNG	LANGUAGE REGULATION
26.1	Die Verhandlungssprache in der Hauptversammlung ist Deutsch.	The working language in shareholders meetings is German.
26.2	Sofern gesetzlich nichts anderes vorgesehen ist, sind schriftliche Mitteilungen von Aktionären und von Kreditinstituten in deutscher oder englischer Sprache an die Gesellschaft zu richten.	Unless the law provides otherwise, written notifications by shareholders and credit institutions must be made to the Company in the German or the English language.