

Kommunalkredit Austria AG

1090 Wien | Türkenstraße 9 | Tel. +43 1 31631 | Fax-DW 103
www.kommunalkredit.at | info@kommunalkredit.at
BLZ 19660 | UID ATU 69887615 | DVR 4015796
FN 439528s | Handelsgericht Wien



SATZUNG der Kommunalkredit Austria AG

1. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

§1

Firma, Sitz und Dauer der Gesellschaft

- (1) Die Aktiengesellschaft führt die Firma Kommunalkredit Austria AG.
- (2) Der Sitz der Gesellschaft ist Wien.
- (3) Die Gesellschaft ist auf unbestimmte Zeit errichtet.

§2

Unternehmensgegenstand

Gegenstand des Unternehmens der Gesellschaft ist:

- (1) der Betrieb folgender Bankgeschäfte im Sinne des § 1 Abs. 1 des Bundesgesetzes über das Bankwesen (Bankwesengesetz – BWG), BGBl 1993/532 idgF, zu denen die Gesellschaft aufgrund der von der Europäischen Zentralbank (EZB) erteilten Konzession berechtigt ist (die nachstehenden Ziffern und Buchstaben beziehen sich auf § 1 Abs. 1 BWG):

ARTICLES OF ASSOCIATION of Kommunalkredit Austria AG

1. GENERAL PROVISIONS

§1

Name, registered office and duration of the Company

- (1) The legal name of the public limited company (*Aktiengesellschaft, AG*) shall be Kommunalkredit Austria AG.
- (2) The registered office of the Company shall be in Vienna.
- (3) The Company shall be constituted for an unlimited duration.

§2

Purpose

The purpose of the Company shall be the following:

- (1) the following banking transactions within the meaning of sec. 1 para. 1 of the Austrian Federal Banking Act (Bankwesengesetz, BWG), Federal Law Gazette (BGBl) 1993/532, as amended, which the Company has been authorised to carry out under the licence granted by the European Central Bank (ECB) (the numbers and letters given below refer to the corresponding sub paragraphs of sec. 1 para. 1 of the Banking Act):

- | | |
|---|---|
| <ol style="list-style-type: none"> 1. die Entgegennahme fremder Gelder zur Verwaltung oder als Einlage (Einlagengeschäft: ausgenommen die Entgegennahme von Spareinlagen); 2. die Durchführung des bargeldlosen Zahlungsverkehrs und des Abrechnungsverkehrs in laufender Rechnung für andere (Girogeschäft); 3. den Abschluss von Geldkreditverträgen und die Gewährung von Gelddarlehen (Kreditgeschäft); 4. den Kauf von Schecks und Wechseln, insbesondere die Diskontierung von Wechseln (Diskontgeschäft); 5. die Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren für andere (Depotgeschäft); 6. den Handel auf eigene oder fremde Rechnung mit <ol style="list-style-type: none"> a) ausländischen Zahlungsmitteln (Devisen- und Valutengeschäft); b) Geldmarktinstrumenten; c) Finanzterminkontrakten (Futures) einschließlich gleichwertigen Instrumenten mit Barzahlung und Kauf- und Verkaufsoptionen auf die in lit. a und d bis f genannten Instrumente einschließlich gleichwertigen Instrumenten mit Barzahlung (Termin- und Optionsgeschäft); d) Zinsterminkontrakten, Zinsausgleichsvereinbarungen (Forward Rate Agreements, FRA), Zins- und Devisenswaps sowie Swaps auf Substanzwerte oder auf Aktienindices („equity swaps“); e) Wertpapieren (Effektengeschäft); f) von lit. b bis e abgeleiteten Instrumenten, sofern der Handel nicht für das Privatvermögen erfolgt; 7. die Übernahme von Bürgschaften, Garantien und sonstigen Haftungen für andere, sofern die übernommene Verpflichtung auf Geldleistungen lautet (Garantiegeschäft); | <ol style="list-style-type: none"> 1. accepting third-party funds for administration or as deposits (deposit business; not including savings deposits); 2. conducting cashless payment transactions and clearing transactions on current account on behalf of third parties (clearing business); 3. concluding loan agreements and granting loans (credit business); 4. purchasing cheques and bills, including, but not limited to, discounting bills; 5. safekeeping and management of securities for others (deposit business); 6. trading for own or customer's account of <ol style="list-style-type: none"> a) foreign currencies (foreign exchange transactions); b) money market instruments; c) financial futures contracts (futures), including equivalent cash-settled instruments and call and put options on the instruments listed under lit. a and lit. d to f, including equivalent cash-settled instruments (futures and options business); d) interest-rate futures, forward rate agreements (FRA), interest rate and currency swaps, and swaps on value stocks or on stock indices ("equity swaps"); e) securities (securities business); f) instruments derived from lit. b to e, provided the relevant transactions are not related to the purchase and sale of private assets; 7. assuming sureties, guarantees and other liabilities on behalf of third parties, provided the obligation undertaken consists of payments (guarantee business); |
|---|---|

- | | |
|---|---|
| <p>8. die Ausgabe von Pfandbriefen, Kommunalverschreibungen und fundierten Bankverschreibungen und die Veranlagung des Erlöses nach den hierfür geltenden besonderen Rechtsvorschriften (Wertpapieremissionsgeschäft; eingeschränkt auf die Ausgabe von fundierten Bankverschreibungen und die Veranlagung des Erlöses nach den hierfür geltenden besonderen Rechtsvorschriften);</p> <p>9. die Ausgabe anderer festverzinslicher Wertpapiere zur Veranlagung des Erlöses in anderen Bankgeschäften (sonstiges Wertpapieremissionsgeschäft);</p> <p>10. die Teilnahme an der Emission Dritter eines oder mehrerer der in Ziffer 7 lit. b bis f genannten Instrumente und die diesbezüglichen Dienstleistungen (Loroemissionsgeschäft; eingeschränkt auf die Teilnahme an der Wertpapieremission Dritter und die diesbezüglichen Dienstleistungen);</p> <p>11. das Finanzierungsgeschäft durch Erwerb von Anteilsrechten und deren Weiterveräußerung (Kapitalfinanzierungsgeschäft);</p> <p>12. den Ankauf von Forderungen aus Warenlieferungen oder Dienstleistungen, die Übernahme des Risikos der Einbringlichkeit solcher Forderungen – ausgenommen die Kreditversicherung – und im Zusammenhang damit der Einzug solcher Forderungen (Factoringgeschäft).</p> <p>(2) die Durchführung von Tätigkeiten von Finanzinstituten im Sinne des § 1 Abs. 2 BWG und von Tätigkeiten im Sinne des § 1 Abs. 3 BWG;</p> <p>(3) die Beteiligung an Unternehmen jeder Rechtsform;</p> | <p>8. issuing mortgage bonds, municipal bonds and covered bonds and investing the proceeds in accordance with the special provisions applying to such transactions (securities underwriting business; restricted to the issue of covered bonds and the investment of the proceeds in accordance with the special provisions applying to such transactions);</p> <p>9. issuing other fixed-income securities for investment of the proceeds in other banking transactions (other securities underwriting business);</p> <p>10. participating in issues by third parties of one or more of the instrument(s) listed in no. 7 lit. b to f and related services (third-party securities underwriting business; restricted to participation in issues of securities by third parties and related services);</p> <p>11. financing business by acquisition of shares and other equity and their resale (capital financing business);</p> <p>12. purchasing receivables arising from deliveries of goods and services, assuming the risk of collectability of such receivables – with the exception of credit insurance – as well as the collection of the receivables in question (factoring business).</p> <p>(2) carrying out activities as usually carried out by financial institutions as defined in sec. 1 para. 2 of the Banking Act and of activities as defined in sec. 1 para. 3 of the Banking Act;</p> <p>(3) acquiring investments in companies of all legal forms;</p> |
|---|---|

- | | |
|---|--|
| <p>(4) die Wahrnehmung und Durchführung von Aufgaben der Leitung und Verwaltung sowie die Bereitstellung von administrativen Dienstleistungen, jeweils für Unternehmungen, an denen die Gesellschaft beteiligt ist sowie die Unterstützung dieser Unternehmungen in allen Belangen der Geschäftstätigkeit;</p> <p>(5) die Bereitstellung von Dienstleistungen in der automatischen Datenverarbeitung und Informationstechnik;</p> <p>(6) der Erwerb von Grundstücken und grundstücksähnlichen Rechten, die Errichtung von Gebäuden auf diesen Grundstücken und die gewerberechtliche Vermietung dieser Grundstücke und grundstücksähnlicher Rechte und Gebäude (insbesondere im Wege des Leasings); und</p> <p>(7) die Vermietung (insbesondere im Wege des Leasings) von Waren, Maschinen, Geräten und Anlagen aller Art sowie die Wartung und Instandhaltung dieser Anlagen.</p> <p>(8) Die Gesellschaft ist ferner zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die zur Erreichung des Gesellschaftszweckes notwendig oder nützlich sind und insbesondere mit dem Bankgeschäft in Zusammenhang stehen, im Umfang der von der EZB erteilten Konzession (§ 2 (1) dieser Satzung), und im Ausmaß anderer bestehender Berechtigungen.</p> | <p>(4) accepting responsibility for and executing tasks of management and administration, and providing administrative services, for companies in which the Company owns an interest, as well as supporting these enterprises in all aspects of their business operations;</p> <p>(5) provision of services related to automatic data processing and information technology;</p> <p>(6) acquisition of real estate and of rights equivalent to real estate, erection of buildings on such real estate and leasing of such real estate, rights equivalent to real estate or buildings in accordance with the provisions of trade law; and</p> <p>(7) leasing of goods, machinery, equipment and plants of all kinds, as well as maintenance of and repairs to such plants.</p> <p>(8) In addition to the above, the company shall be authorised to carry out all business transactions and measures which may be necessary or useful for achieving the corporate purpose of the Company and which, in particular, are related to the banking business, within the scope of the license granted by the ECB (see § 2 (1) of these Articles), and within the scope of other existing authorisations.</p> |
|---|--|

§3

Veröffentlichungen

- (1) Die Veröffentlichungen der Gesellschaft erfolgen im Amtsblatt der Wiener Zeitung.

§3

Publication of notices

- (1) Any notices to be given by the Company shall be published in the Official Gazette of Wiener Zeitung (*Amtsblatt der Wiener Zeitung*).

2. GRUNDKAPITAL UND AKTIEN

§4

Höhe des Grundkapitals und Aktienart

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 172.659.452,81 (einhundertzweiundsiebzig Millionen sechshundertneunundfünfzigtausendvierhundertzweiundfünfzig Euro einundachtzig Cent).
- (2) Das Grundkapital ist eingeteilt in 33.567.111 (dreiunddreißig Millionen fünfhundertsiebenundsechzigtausenddreihundertelf) Stück, voll eingezahlte und auf Namen lautende Stückaktien mit Stimmrecht. Jede Stückaktie ist am Grundkapital im gleichen Ausmaß beteiligt.
- (3) Von den 33.567.111 (dreiunddreißig Millionen fünfhundertsiebenundsechzigtausenddreihundertelf) Stückaktien sind die beiden Aktien mit den Nummern 1 und 2 als auf Namen lautende Stückaktien mit Stimmrechten und Sonderrechten gemäß dieser Satzung ausgestattet.
- (4) Die Übertragung der Aktien mit den Nummern 1 und 2 und von Bezugsrechten aus diesen ist an die Zustimmung der Gesellschaft gebunden, die durch Beschluss des Aufsichtsrats erteilt wird. Mittelbare Anteilserwerbe, folglich Anteilserwerbe an Gesellschaften, die Aktien an der Gesellschaft halten, unterliegen allerdings nicht diesem Zustimmungserfordernis der Gesellschaft.
- (5) Der Anspruch auf Einzelverbriefung der Aktien ist ausgeschlossen. Soweit Aktienurkunden und Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine ausgegeben werden, bestimmt der Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats die Form und den Inhalt. Dasselbe gilt für Schuldverschreibungen, Dividendenscheine- und Wandelschuldverschreibungen. Soweit gesetzlich

2. SHARE CAPITAL AND SHARES

§4

Amount of share capital and types of shares

- (1) The Company's share capital shall be EUR 172.659.452,81 (one hundred seventy-two million six hundred fifty-nine thousand four hundred fifty-two Euros and eighty-one cents).
- (2) The share capital shall be divided into 33.567.111 (thirty-three million five hundred sixty-seven thousand one hundred eleven) fully paid-up, no-par value registered shares with voting rights. Each no-par value share represents the same share in the share capital.
- (3) Of the 33.567.111 (thirty-three million five hundred sixty-seven thousand one hundred eleven) no par value shares, voting rights and special rights according to the present Articles of Association have been attached to the two no par value registered shares bearing the numbers 1 and 2.
- (4) The transfer of the shares bearing the numbers 1 and 2, as well as of any pre-emptive rights to the same, shall be conditional upon the approval of the Company, which shall be granted by way of a resolution of the Supervisory Board. However, indirect acquisitions of shares, that is to say, purchases of shares in companies that hold shares in the Company, are not subject to this requirement of obtaining the Company's approval.
- (5) Shareholders shall have no claim to individual share certificates. To the extent that share certificates, dividend and renewal coupons are issued, their form and content shall be determined by the Executive Board with the approval of the Supervisory Board. The same shall apply with regard to debt securities, dividend coupons and convertible

zulässig, können die von der Gesellschaft ausgegebenen Wertpapiere auch durch Sammelurkunden vertreten werden.

- (6) Die Gesellschaft kann nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen Instrumente ohne Stimmrecht (§ 26a BWG) begeben. Begibt die Gesellschaft Instrumente ohne Stimmrecht, so ist ihre Übertragung an die Zustimmung der Gesellschaft gebunden.

- (7) Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats das Grundkapital der Gesellschaft innerhalb von fünf Jahren nach Eintragung der entsprechenden Satzungsänderung einmalig oder in mehreren Teilbeträgen, durch Ausgabe von bis zu 16.783.555 (sechzehn Millionen siebenhundertdreiundachtzigtausendfünfhundertfünfundfünfzig) neuen, auf Namen lautende Stückaktien um insgesamt höchstens EUR 86.329.723,84 (sechszwanzig Millionen dreihundertneundzwanzigtausend-siebenhundertdreiundzwanzig Euro vierundachtzig Cent) zu erhöhen und den Ausgabekurs sowie die Ausgabebedingungen mit Zustimmung des Aufsichtsrats festzulegen. Der Aufsichtsrat ist ermächtigt, Änderungen der Satzung, die sich aus der Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten Kapital ergeben, zu beschließen.

bonds. To the extent permitted by law, the securities issued by the Company may be represented by collective certificates.

- (6) The Company shall be entitled, in accordance with the applicable statutory provisions, to issue instruments without voting rights (sec. 26a of the Austrian Banking Act). In the event of the Company issuing instruments without voting rights, the transfer of such shares shall require the approval of the Company.

- (7) The Executive Board shall be authorised to increase, within five years of the registration of the respective amendment to the Articles of Association and with approval of the Supervisory Board, the Company's share capital either in one step or in several steps by issuing up to 16.783.555 (sixteen million seven hundred eighty-three thousand five hundred fifty-five) new no-par value registered shares for a total of not more than EUR 86.329.723,84 (eighty-six million three hundred twenty-nine thousand seven hundred twenty-three Euros and eighty-four cents) and to set the issue price as well as the terms of issue with the approval of the Supervisory Board. The Supervisory Board shall be authorised to adopt such amendments to the Articles of Association as result from the issue of shares from the authorised capital.

3. VERFASSUNG DER GESELLSCHAFT

§5

Vorstand

- (1) Der Vorstand besteht aus zwei, drei oder vier Mitgliedern. Die Zahl der Mitglieder setzt der Aufsichtsrat fest. Die Vertretung für den Fall der zeitweisen Verhinderung eines Vorstandsmitglieds regelt der

3. CONSTITUTION OF THE COMPANY

§5

Executive Board

- (1) The Executive Board shall consist of two, three or four members. The number of members of the Executive Board shall be determined by the Supervisory Board. The Supervisory Board shall regulate repre-

Aufsichtsrat in der Geschäftsordnung für den Vorstand.

- (2) Der Aufsichtsrat kann ein Vorstandsmitglied zum Vorsitzenden des Vorstands und ein Vorstandsmitglied zum stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands bestellen.
- (3) Der Vorstand fasst seine Beschlüsse mit einfacher Mehrheit, sofern zumindest zwei Vorstandsmitglieder zustimmen, und erfordern die Zustimmung des Vorsitzenden des Vorstands. Im Falle einer Stimmengleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden des Vorstands den Ausschlag.

Kredit- und Risikoentscheidungen, welche in den Bereich des für das Risiko zuständigen Vorstandsmitglieds fallen, bedürfen jedenfalls auch der Zustimmung dieses Vorstandsmitglieds.

sentation in the event of the temporary absence of a member of the Executive Board in the rules of procedure for the Executive Board.

- (2) The Supervisory Board shall be entitled to appoint one member of the Executive Board as chairman of the Executive Board and one member of the Executive Board as deputy chairman of the Executive Board.
- (3) The Executive Board shall take its decisions by a simple majority, provided that at least two Board members agree, and its decisions shall require the approval of the chairman of the Executive Board. In case of a tie, the chairman of the Board shall have a casting vote.

Decisions related to credit and risk that fall within the scope of the obligations of a particular member of the Executive Board who is responsible for the risk in question shall, in any case, also require the approval of this Board member.

§6

Vertretung der Gesellschaft

- (1) Die Gesellschaft wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.
- (2) Die Gesellschaft wird innerhalb der gesetzlichen Einschränkungen auch durch jeweils zwei Gesamtprokuristen vertreten.
- (3) Die Einzelvertretungsmacht für Vorstandsmitglieder, Prokuristen und Handlungsbevollmächtigte ist für den gesamten Geschäftsbetrieb ausgeschlossen.

§6

Representation

- (1) The Company shall be represented by two members of the Executive Board, or by one member of the Executive Board jointly with a *Prokurist*¹.
- (2) Within the limits of the relevant statutory restrictions, the Company may also be represented by two *Gesamtprokuristen*².
- (3) No individual powers of representation for members of the Executive Board, Prokuristen and agents shall be granted for any part of the Company's business activities.

¹ *Translator's note:* In Austrian law, a "Prokurist" is the holder of a special statutory authority ("Prokura"), a power of attorney granted under the provisions of the Commercial Code and conferring authority to act on behalf of the principal in respect of all transactions in and out of court within the scope of mercantile trade.

² *Translator's note:* "Gesamtprokura" (*collective Prokura*) refers to a limitation of "Prokura", i.e., a power of attorney conferred on several persons that can only be exercised by two of them acting jointly, or by a "Gesamtprokurist" acting jointly with another authorised person (e.g. a partner, a managing director, a member of the management board).

§7

Zustimmungspflichtige Geschäfte

Der Aufsichtsrat kann eine Geschäftsordnung für den Vorstand erlassen. Diese Geschäftsordnung soll insbesondere die Geschäftsverteilung zwischen den Vorstandsmitgliedern regeln und über Geschäfte und Maßnahmen bestimmen, die – zusätzlich zu den in § 95 Abs. 5 Aktiengesetz (AktG), BGBl 1965/98 idgF sowie zu den in § 28 BWG und § 28b Abs. 1 BWG angeführten Geschäften und Maßnahmen – der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen. Der Aufsichtsrat hat in den Fällen des § 95 Abs 5 Z 4, 5 und 6 AktG Betragsgrenzen festzusetzen, bis zu welchen seine Zustimmung nicht einzuholen ist. In den Fällen des § 95 Abs 5 Z 1 und 2 AktG ist er zur Festsetzung von Betragsgrenzen berechtigt.

§8

Aufsichtsrat

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus mindestens drei und höchstens acht von der Hauptversammlung gewählten Mitgliedern.
- (2) Mit den Aktien mit den Nummern 1 und 2 ist jeweils das Recht verbunden, zwei Mitglieder in den Aufsichtsrat zu entsenden. Die Entsendung eines Mitglieds in den Aufsichtsrat kann auch im alleinigen Ermessen des entsendenden Aktionärs widerrufen werden. Die nachfolgenden Absätze (3) bis (5) dieses § 8 finden auf solcherart entsandte Aufsichtsratsmitglieder keine Anwendung.
- (3) Die Aufsichtsratsmitglieder werden, falls sie nicht für eine kürzere Funktionsperiode gewählt werden, für die Zeit bis zur Beendigung der Hauptversammlung gewählt, die über die Entlastung für das zweite Geschäftsjahr nach der Wahl beschließt (das

§7

Transactions requiring approval

The Supervisory Board may adopt rules of procedure for the Executive Board. In particular, such rules of procedure shall determine the allocation of duties between the board members and specify transactions and measures, which - in addition to those listed in sec. 95 para 5 of the Austrian Stock Corporation Act (Aktiengesetz, AktG), Federal Law Gazette (BGBl) 1965/98, as amended, and in sec. 28 of the Austrian Banking Act and sec. 28b para. 1 of the Banking Act – require the approval of the Supervisory Board. In the cases referred to in sec. 95 para. 5 subparagraphs 4, 5 and 6 of the Stock Corporation Act, the Supervisory Board shall be obliged to determine maximum amounts up to which its approval shall not be required. In the cases of sec. 95 para. 5 sub-paragraphs 1 and 2 of the Stock Corporation Act, it shall be entitled to determine such maximum amounts.

§8

Supervisory Board

- (1) The Supervisory Board shall consist of no less than three and no more than eight members elected by the Shareholders' Meeting.
- (2) Each of the shares bearing the numbers 1 and 2 shall convey the right of appointing two members of the Supervisory Board. The appointment of a member of the Supervisory Board may be revoked also at the sole discretion of the appointing shareholder. The following paragraphs (3) to (5) of the present § 8 shall not apply to Supervisory Board members thus appointed.
- (3) Unless they have been elected for a shorter term, the members of the Supervisory Board shall be understood to have been elected for a period ending upon the termination of the ordinary Shareholders' Meeting by which the actions of the Executive

Geschäftsjahr der Wahl wird nicht mitgerechnet). Die Wiederwahl ist zulässig.

- (4) Scheiden einzelne Aufsichtsratsmitglieder vor Ablauf der Funktionsperiode aus, so kann eine Ersatzwahl erst in der nächsten Hauptversammlung erfolgen. Eine Ersatzwahl durch eine außerordentliche Hauptversammlung ist jedoch unverzüglich vorzunehmen, wenn die Zahl der Aufsichtsratsmitglieder unter die durch die Satzung oder das Gesetz festgelegte Mindestanzahl gesunken ist. Scheidet ein gewähltes Aufsichtsratsmitglied während seiner Amtsdauer aus dem Aufsichtsrat der Gesellschaft aus und wird für dieses eine Neuwahl vollzogen, so gilt die Amtsdauer des neu gewählten Mitglieds für den Rest der Amtsdauer des ausgeschiedenen, sofern anlässlich der Neuwahl keine andere Funktionsdauer bestimmt wird.
- (5) Jedes Aufsichtsratsmitglied kann sein Amt unter Einhaltung einer vierwöchigen Frist ohne Angabe von Gründen durch schriftliche Erklärung an den Vorstand oder den Vorsitzenden des Aufsichtsrats zurücklegen. Sollte der Vorsitzende des Aufsichtsrats verhindert sein oder selbst sein Amt zurücklegen, ist die Erklärung gegenüber einem seiner Stellvertreter oder dem Vorstand abzugeben.
- (6) Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte einen Vorsitzenden und mindestens einen Stellvertreter. Erhält bei einer Wahl keine der vorgeschlagenen Personen die erforderliche Mehrheit, so erfolgt eine Stichwahl zwischen den beiden Personen, die die meisten Stimmen erhalten haben, wobei die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen den Ausschlag gibt. Vor-

Board for the second fiscal year following the election are formally approved (in calculating this period, the fiscal year of the appointment shall not be taken into account). Members of the Supervisory Board may be re-elected.

- (4) In cases where members of the Supervisory Board withdraw before the end of their term, the election of a replacement can take place in the next Shareholders' Meeting. However, in cases where such withdrawal would cause the number of members of the Supervisory Board to fall below the minimum laid down by law or by the articles of association, an extraordinary Shareholders' Meeting shall be called immediately to elect a new member of the Supervisory Board. If an elected board member withdraws from the Company's Supervisory Board during his term of office and a successor is elected, said successor shall be deemed to have been appointed for the remainder of the term of office of the retired member, unless a different term is agreed on the occasion of the successor's election.
- (5) Each member of the Supervisory Board shall be entitled to withdraw from his position as such, subject to compliance with a four-week notice period, by way of written notice addressed to the Executive Board or to the chairman of the Supervisory Board, without being obliged to state his reasons for doing so. Should the Chairman of the Supervisory Board be prevented from fulfilling his obligations or withdraw from his position, the relevant notice shall be addressed to one of his deputies or to the Executive Board.
- (6) The Supervisory Board shall elect from among its members a chairman and at least one deputy. In cases where none of the persons proposed receives the required number of votes, a second ballot between the two persons who received the largest numbers of votes shall be held, during which the chairman and his deputy or deputies shall be elected by a simple majority of the

sitzender darf nicht sein, wer in den letzten zwei Jahren vor Übernahme der Funktion Vorstandsmitglied der Gesellschaft war. Die Wiederwahl ist zulässig.

- (7) Im Fall der Wahl zweier Stellvertreter sind diese als erster und zweiter Stellvertreter zu bezeichnen, wobei der zweite Stellvertreter nur im Fall der Verhinderung des Vorsitzenden und des ersten Stellvertreters die Rechte und Pflichten des Vorsitzenden wahrnimmt. Scheidet der Vorsitzende oder scheiden sämtliche seiner Stellvertreter vor Ablauf ihrer Funktionsperiode aus dem Aufsichtsrat aus, ist eine Ersatzwahl in der nächsten Sitzung des Aufsichtsrats vorzunehmen.
- (8) Die Funktionsdauer des Vorsitzenden und seiner Stellvertreter entspricht der Dauer der Mitgliedschaft im Aufsichtsrat. Endet die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat jener Personen, die zum Vorsitzenden oder Stellvertreter gewählt wurden, so findet eine Neuwahl in der nächsten Sitzung des Aufsichtsrats statt.
- (9) Wenn ein Stellvertreter den Vorsitz im Aufsichtsrat führt, kommen ihm dieselben Rechte und Pflichten wie dem Vorsitzenden zu.

§9

Sitzungen und Beschlussfassung des Aufsichtsrats

- (1) Die Einberufung der Sitzungen des Aufsichtsrats erfolgt durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats oder bei dessen Verhinderung einen seiner Stellvertreter an die zuletzt bekannt gegebene Adresse. Die Einberufung kann durch Brief, Fax, E-Mail oder mittels cloud-basiertem Datenraum erfolgen.
- (2) Beschlüsse des Aufsichtsrats werden in Sitzungen gefasst. Sitzungen des Aufsichtsrats werden vom Vorsitzenden geleitet, bei dessen Verhinderung von einem seiner Stellvertreter oder, im

votes cast. Persons who were members of the Executive Board of the Company during the last two years before assuming the function of chairman shall not be eligible for election as chairman. Members of the Supervisory Board may be re-elected.

- (7) If two deputies are elected, they shall be designated as first and second deputy, respectively; the second deputy shall only exercise the rights and obligations of the chairman if both the chairman and the first deputy are prevented from doing so. In the event of the chairman or all of his deputies withdrawing from their positions on the Supervisory Board before the expiration of their term of office, replacements shall be elected at the next meeting of the Supervisory Board.
- (8) The term of office of the chairman and his deputy shall correspond to the duration of their terms as members of the Supervisory Board. Upon the expiry of the Supervisory Board membership of the persons who have been elected chairman or deputy, an election for the replacement shall take place in the next meeting of the Supervisory Board.
- (9) In the event of a deputy acting as chairman of the Supervisory Board, he shall have the same rights and duties as the chairman.

§9

Meetings and resolutions of the Supervisory Board

- (1) Invitations to attend the meetings of the Supervisory Board shall be sent by the chairman of the Supervisory Board or, if he is prevented from doing so, by one of his deputies, to the last known address of each member. Invitations may be sent by letter, fax, email or cloud-based data room.
- (2) Resolutions of the Supervisory Board shall be passed at meetings. Supervisory Board meetings shall be presided by the chairman or, in his absence, by one of his deputies; in the event of the

Falle, dass auch ein solcher Stellvertreter nicht anwesend sein sollte, einem von der Aktie mit der Nummer 1 oder einem von der Aktie mit der Nummer 2 entsandten Mitglied .

- (3) Beschlussfassung durch schriftliche oder fernmündliche Stimmabgabe oder andere vergleichbare Formen ohne Abhaltung einer Sitzung ist zulässig, wenn der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder bei dessen Verhinderung einer seiner Stellvertreter aus besonderen Gründen eine solche Beschlussfassung anordnet und kein Aufsichtsratsmitglied diesem Verfahren durch Erklärung an den Vorsitzenden oder bei dessen Verhinderung an einen seiner Stellvertreter innerhalb der Beschlussfrist ausdrücklich widerspricht. Die Fassung eines gültigen Beschlusses bedarf der nachweislichen Verständigung aller Mitglieder und der Stimmabgabe durch mindestens drei Mitglieder, wobei Absatz (4) sinngemäß anzuwenden ist. Die Stimmabgabe kann schriftlich, per E-Mail, Videokonferenz, Fax oder mittels cloud-basiertem Datenraum erfolgen. Eine telefonische Stimmabgabe ist zulässig, sofern diese unverzüglich schriftlich bestätigt wird.
- (4) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn alle Aufsichtsratsmitglieder ordnungsgemäß eingeladen wurden und mindestens drei Mitglieder persönlich anwesend sind oder mittels qualifizierter Videokonferenz teilnehmen. Ist die Beschlussfähigkeit nicht gegeben, so ist eine erneute Einberufung unter Berücksichtigung dieses § 9 innerhalb von zwei Wochen vorzunehmen. Zur Gültigkeit eines Beschlusses ist die einfache Mehrheit der abgegebenen Stimmen erforderlich (Stimmenthaltungen werden nicht mitgezählt). Falls es zu keiner Mehrheit kommt, wird die Abstimmung per Umlaufbeschluss gemäß Absatz (3) innerhalb von zwei Werktagen wiederholt. Bei Stimmengleichheit gibt die Stimme des Vorsitzenden allerdings nicht den Ausschlag.

deputy also being prevented, a member delegated by share number 1 or by share number 2 shall act as chairman.

- (3) Resolutions may be passed in writing, by telephone or other, similar means without holding a meeting if the chairman of the Supervisory Board or, in his absence, one of his deputies orders such a manner of proceeding for special reasons, provided that no member of the Supervisory Board expressly objects to this procedure by submitting a declaration to the chairman or, in his absence, to one of his deputies within the relevant period. A valid resolution shall require demonstrable notification of all members and the votes of at least three members, with paragraph (4) applying mutatis mutandis. Votes may be cast in writing, by email, by video conference by fax or by cloud-based data room Voting by telephone shall be allowed, provided such votes are immediately confirmed in writing.
- (4) The Supervisory Board shall have a quorum if all members of the Supervisory Board have been duly invited and at least three members are present in person or via video conference-call. If no quorum is present, the meeting shall be reconvened within two weeks, subject to the provisions of the present § 9. For a valid resolution, a simple majority of the votes cast shall be required (in this case, abstentions shall not be taken into account). If no majority can be obtained, the vote shall be repeated by way of a circular resolution according to paragraph (3) within 2 working days. In the event of a tied vote, however, the chairman shall not have a casting vote.

- | | |
|--|---|
| <p>(5) Die Art der Abstimmung bestimmt der Vorsitzende. Es sind auch fernmündliche oder andere vergleichbare Formen der Stimmabgabe einzelner Aufsichtsratsmitglieder zulässig.</p> <p>(6) Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats wird eine Niederschrift aufgenommen, die vom Vorsitzenden der Verhandlung zu unterzeichnen ist.</p> <p>(7) 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. Der Vorsitzende ist über eine solche Vertretung schriftlich zu informieren. Das Recht, den Vorsitz zu führen, kann nicht übertragen werden. Diese Vertretung ist bei Beschlussfassung durch schriftliche Stimmenabgabe nicht zulässig.</p> <p>(8) Der Aufsichtsrat muss mindestens viermal im Geschäftsjahr eine Sitzung abhalten.</p> <p>(9) Der Aufsichtsrat hat sich eine Geschäftsordnung zu geben.</p> | <p>(5) The manner of voting shall be determined by the chairman. Votes cast by telephone or other, similar forms of voting by individual board members shall also be permitted.</p> <p>(6) Minutes shall be drawn up of the deliberations and decisions of the Supervisory Board; they shall be signed by the chairman at the end of the meeting.</p> <p>(7) A member of the Supervisory Board shall be entitled to authorise another member of the Supervisory Board in writing to represent him at any individual meeting; the member of the Supervisory Board thus represented shall not be counted when the presence of a quorum at the meeting is being determined. The Chairman shall be informed in writing of such representation. The right to chair a meeting shall not be transferable. Such representation shall not be permitted in cases where resolutions are passed by way of written votes.</p> <p>(8) The Supervisory Board shall meet at least four times in any one fiscal year.</p> <p>(9) The Supervisory Board shall adopt rules of procedure.</p> |
|--|---|

§10

Ausschüsse

- (1) Der Aufsichtsrat bildet aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss. Der Aufsichtsrat ist berechtigt, aus seiner Mitte weitere Ausschüsse nach Bedarf zu bilden und deren Aufgaben und Befugnisse festzulegen sowie eigene Geschäftsordnungen zu beschließen. Den Ausschüssen können auch entscheidende Befugnisse des Aufsichtsrats übertragen werden, soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen die Aufgabenerfüllung durch den Gesamtaufsichtsrat vorsehen.

§10

Committees

- (1) The Supervisory Board shall establish an Executive Committee from its members. The Supervisory Board shall be entitled to set up other committees from among its members as needed, to determine their functions and powers and to adopt rules of procedure for the same. The committees may also be entrusted with core tasks of the Supervisory Board, unless mandatory statutory provisions impose an obligation to have these tasks performed by the Supervisory Board as a whole.

- (2) Hinsichtlich der Zusammensetzung, der Einberufung, der Teilnahmeberechtigung, der Beschlussfähigkeit, der Beschlussfassung und der Niederschrift gelten die Bestimmungen des § 9 sinngemäß auch für die Ausschüsse des Aufsichtsrats.

§11

Willenserklärungen

Willenserklärungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse werden vom Vorsitzenden des Aufsichtsrats oder bei dessen Verhinderung von einem seiner Stellvertreter abgegeben.

§12

Remuneration

Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner baren Auslagen eine Vergütung, die die Hauptversammlung festsetzt.

§13

Beirat

- (1) Zur Beratung und Koordinierung der Finanzierungstätigkeit der Gesellschaft kann ein Beirat gebildet werden. Er kann aus bis zu fünfzehn Mitgliedern bestehen. Die Wahl der Beiratsmitglieder erfolgt durch den Aufsichtsrat, der hierbei auf Vorschläge von Gemeinden oder von deren Verbänden (Städte- und Gemeindebund) Bedacht nehmen wird.
- (2) Der Vorsitzende und sein Stellvertreter werden alljährlich in der nach der ordentlichen Hauptversammlung stattfindenden Beiratssitzung mit einfacher Stimmenmehrheit gewählt.
- (3) Die Bestimmungen des § 9 (1) bis (6) sowie (8) und (9) gelten für den Beirat sinngemäß.

- (2) The provisions of § 9 concerning composition, invitation, eligibility for participation, quorum, voting and minutes shall also apply, *mutatis mutandis*, to the committees of the Supervisory Board.

§11

Declarations of intent

Declarations of intent on behalf of the Supervisory Board and its committees shall be made by the chairman or, in his absence, by one of his deputies.

§12

Remuneration

In addition to reimbursement of any cash expenses incurred by him, each member of the Supervisory Board shall receive a remuneration, which shall be determined by the Shareholders' Meeting.

§13

Advisory Board

- (1) An Advisory Board may be established to provide advice and to coordinate the financing activities of the Company. This Advisory Board may consist of up to fifteen members. The Board members shall be appointed by the Supervisory Board, which shall take into account the proposals submitted by municipalities or their associations (*Städte- und Gemeindebund*).
- (2) The chairman and his deputy shall be elected each year during the Advisory Board meeting held after the ordinary Shareholders' Meeting, by a simple majority.
- (3) The provisions of § 9 (1) to (6) and (8) and (9) shall apply to the Advisory Board, *mutatis mutandis*.

- (4) Jedes Beiratsmitglied erhält neben dem Ersatz seiner baren Auslagen eine Vergütung, die der Aufsichtsrat alljährlich festsetzt.

§14

Hauptversammlung

- (1) Die Hauptversammlung wird vom Vorstand oder vom Aufsichtsrat einberufen.
- (2) Die Einladung zur Hauptversammlung erfolgt gemäß den gesetzlichen Bestimmungen.
- (3) Hauptversammlungen finden am Sitz der Gesellschaft statt.

§15

Teilnahme an der Hauptversammlung

- (1) Eine Anmeldung zur Hauptversammlung ist nicht erforderlich. Die Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung und zur Ausübung der Aktionärsrechte, die im Rahmen der Hauptversammlung geltend zu machen sind, richtet sich nach der Eintragung im Aktienbuch zu Beginn der Hauptversammlung.
- (2) Das Stimmrecht wird in der Weise ausgeübt, dass jede Stückaktie eine Stimme gewährt.
- (3) Die Ausübung des Stimmrechts durch Bevollmächtigte ist nur mit schriftlicher Vollmacht oder mit einer handschriftlich unterfertigten oder per E-Mail übermittelten Vollmacht, die von der Gesellschaft zurückbehalten und in Verwahrung zu nehmen ist, möglich.

- (4) In addition to reimbursement of any cash expenses incurred by him, each member of the Advisory Board shall receive a remuneration, which shall be determined each year by the Supervisory Board.

§14

Shareholders' Meeting

- (1) The Shareholders' Meeting shall be convened by the Executive Board or by the Supervisory Board.
- (2) The invitation to the Shareholders' Meeting shall be issued in accordance with the relevant statutory provisions.
- (3) Shareholders' Meetings shall be held at the registered office of the Company.

§15

Participation in the Shareholders' Meeting

- (1) It will not be necessary to register for participation in the Shareholders' Meeting. The right to attend the Shareholders' Meeting and exercise the shareholders' rights that may be enforced at the Shareholders' Meeting shall be governed by the entries in the share register at the beginning of the meeting.
- (2) Each no-par value share shall confer one vote.
- (3) Voting rights may only be exercised by proxy if a power of attorney has been granted in writing, or signed manually or sent by email and retained by the Company.

§16

Vorsitz in der Hauptversammlung

- (1) Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats und bei dessen Verhinderung einer seiner Stellvertreter. Ist keiner von diesen erschienen oder zur Leitung der Versammlung bereit, so hat der Notar die Versammlung zur Wahl eines Vorsitzenden zu leiten.
- (2) Der Vorsitzende der Hauptversammlung leitet die Verhandlungen und kann eine von der Ankündigung in der Tagesordnung abweichende Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände bestimmen. Er bestimmt ferner die Art und Form der Abstimmung.

§17

Beschlussfassung

- (1) Die Hauptversammlung fasst ihre Beschlüsse mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen, sofern das Gesetz oder diese Satzung nicht zwingend eine andere Mehrheit vorsieht.
- (2) Wenn bei Wahlen, insbesondere bei Wahlen von Aufsichtsratsmitgliedern oder des Abschlussprüfers, im ersten Wahlgang keine Mehrheit erzielt wird, so findet ein zweiter Wahlgang zwischen den beiden Kandidaten statt, welche im ersten Wahlgang die meisten Stimmen erhalten haben.

4. VERSCHWIEGENHEITSPFLICHT

§18

Verschwiegenheitspflicht

Die Mitglieder der Organe und die übrigen an den Sitzungen der Organe teilnehmenden Personen sind zur Wahrung des Bankgeheimnisses (§ 38 BWG) und Datengeheimnisses (§ 15 Bundesgesetz > über den Schutz personen-bezogener Daten

§16

Chairing the General Meeting

- (1) The Shareholders' Meeting shall be presided by the chairman of the Supervisory Board, or, in his absence, by one of his deputies. If neither the chairman nor any deputy are present at the meeting or willing to preside at the same, the notary shall instruct the meeting to elect a chairman.
- (2) The chairman of the Shareholders' Meeting shall direct the proceedings and may change the order of the items on the agenda. He shall also determine the manner and method of voting.

§17

Resolutions

- (1) The Shareholders' Meeting shall pass its resolutions by a simple majority of the votes cast, unless different majority requirements have been prescribed by the law or by the present Articles of Association.
- (2) In case of elections, particularly elections of members of the Supervisory Board or of the Auditor of the Company, where no majority can be obtained in the first ballot, a run-off shall be held between the two candidates who received the largest number of votes in the first ballot.

4. CONFIDENTIALITY

§18

Confidentiality

The members of the Company's executive bodies and all other persons who participate in the meetings of the said executive bodies shall be obliged to observe banking secrecy (sec. 38 of the Austrian Banking Act) and data confidentiality (sec. 15 of the

(Datenschutzgesetz 2000 – DSG 2000), BGBl 165/1999 idgF) sowie zu sonstigen gesetzlichen Geheimhaltungs- und Verschwiegenheitspflichten verpflichtet. Sie dürfen ferner die bei ihrer Tätigkeit erworbenen Kenntnisse vertraulicher Angelegenheiten (Betriebsgeheimnisse) nicht unbefugt verwerten. Diese Verpflichtung gilt zeitlich unbegrenzt.

5. JAHRESABSCHLUSS UND GEWINNVERTEILUNG

§19

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr.

§20

Aufstellung und Behandlung des Jahresabschlusses

- (1) Der Vorstand hat in den ersten fünf Monaten des Geschäftsjahres für das vorangegangene Geschäftsjahr den um den Anhang erweiterten Jahresabschluss und einen Lagebericht aufzustellen und nach Prüfung durch den Abschlussprüfer nebst einem Vorschlag für die Gewinnverteilung dem Aufsichtsrat vorzulegen. Der Aufsichtsrat hat diese Unterlagen innerhalb von zwei Monaten nach Vorlage zu prüfen, sich gegenüber dem Vorstand darüber zu erklären und einen Bericht an die Hauptversammlung zu erstatten.
- (2) Die Hauptversammlung beschließt alljährlich in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres über die Entlastung der Vorstandsmitglieder und der Aufsichtsratsmitglieder für das abgelaufene Geschäftsjahr, über die Verwendung des im Vorjahr erzielten Bilanzgewinnes, über die Wahl des Abschlussprüfers und in den im Gesetz vorgesehenen Fällen über die Feststellung

Austrian Federal Law on the protection of personal data (*Datenschutzgesetz (DSG) 2000*), Federal Law Gazette (*BGBl*) 165/1999, as amended), as well as other statutory non-disclosure and confidentiality obligations. Furthermore, they are not entitled to put their knowledge of confidential matters (trade secrets) acquired in connection with their work to unauthorised use. This obligation shall apply indefinitely.

5. FINANCIAL STATEMENTS AND DISTRIBUTION OF PROFITS

§19

Fiscal year

The Company's financial year shall correspond to the calendar year.

§20

Preparation and treatment of financial statements

- (1) During the first five months of each fiscal year, the Board shall prepare the annual financial statements, including the Notes to the financial statements, and a management report for the previous financial year, have it examined by the Auditor and submit it to the Supervisory Board together with a proposal for the distribution of the profits. The Supervisory Board shall examine these documents within two months of their submission, provide its feedback to the Executive Board and draw up a report to the Shareholders' Meeting.
- (2) Every year, during the first eight months of the fiscal year, the Shareholders' Meeting shall pass a resolution concerning the formal approval of the actions of the Executive Board and the Supervisory Board for the previous fiscal year, the appropriation of the retained earnings of the previous year, the election of the Company's Auditor and, in the cases listed in the relevant statute, the adoption of the annual

des Jahresabschlusses (ordentliche Hauptversammlung).

financial statements (ordinary Shareholders' Meeting).

§21

§21

Gewinnverteilung

Distribution of profits

- (1) Der Bilanzgewinn, der sich nach Vornahme sämtlicher Abschreibungen, Wertberichtigungen, Rückstellungen und Rücklagen – einschließlich der Einstellung in die gesetzliche Rücklage – sowie nach Berücksichtigung der den Aufsichtsratsmitgliedern zustehenden Vergütung ergibt, wird an die Aktionäre im Verhältnis der auf die Aktien eingezahlten Einlagen verteilt, sofern die Hauptversammlung keine andere Verwendung beschließt.
 - (2) Gewinnanteile sind binnen 30 (dreißig) Tagen nach der ordentlichen Hauptversammlung zur Zahlung an die Aktionäre fällig, sofern die Hauptversammlung nichts anderes festsetzt.
 - (3) Die Gewinnanteile der Aktionäre, welche binnen drei Jahren nach Fälligkeit nicht behoben werden, verfallen zugunsten der freien Rücklage der Gesellschaft.
- (1) The balance sheet profit after depreciation, valuation adjustments, provisions and reserves – including the allocation to the legal reserve – and after taking into account the remuneration to which the members of the Supervisory Board are entitled shall be distributed to the shareholders in proportion to their contributions paid up on the shares, unless the Shareholders' Meeting should decide on an alternative use.
 - (2) Dividends shall be due for payment to the shareholders within thirty (30) days after the ordinary Shareholders' Meeting, unless otherwise resolved by the Shareholders' Meeting.
 - (3) Dividends attributable to shareholders that are not claimed within three years after they have become due for payment shall be forfeited and revert to the free reserves of the Company.

6. BEGEBUNG VON FUNDIERTEN BANKSCHULDVERSCHREIBUNGEN

6. ISSUANCE OF COVERED BONDS

§22

§22

Fundierte Bankschuldverschreibungen

Covered Bonds

- (1) Zur vorzugsweisen Deckung (Fundierung) von fundierten Bankschuldverschreibungen gemäß dem Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen (FBSchVG), BGBl I 2005/32 idgF, können als Kautions bestellt werden:
 - a) Forderungen und Wertpapiere der Gesellschaft, wenn sie zur Anlage von Mündelgeldern geeignet sind (§ 230b ABGB);
- (1) To provide cover for covered bonds as defined by the Austrian Law of 27 December 1905 on Covered Bank Bonds (*Gesetz vom 27. Dezember 1905 betreffend fundierte Bankschuldverschreibungen, FBSchVG*), Federal Law Gazette BGBl I 2005/32, as amended, the following items may be given as a security deposit:
 - a) receivables and securities of the Company, provided they are eligible as trustee securities (sec. 230b of the Austrian Civil Code (*Allgemeines Bürgerliches Gesetzbuch, ABGB*));

b) Forderungen und Wertpapiere der Gesellschaft, wenn ein Pfandrecht dafür in einem öffentlichen Buch eingetragen ist;

c) Forderungen der Gesellschaft, wenn sie gegen eine inländische Körperschaft des öffentlichen Rechts, einen anderen Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums als Österreich oder gegen die Schweiz sowie gegen deren Regionalregierungen oder örtliche Gebietskörperschaften gemäß § 1 Abs. 5 FBSchVG idGF, bestehen oder wenn eine der vorgenannten Körperschaften die Gewährleistung übernimmt;

d) Wertpapiere, wenn sie von einer der unter c) genannten Körperschaften begeben wurden oder wenn eine dieser Körperschaften die Gewährleistung übernimmt;

e) Barmittel als Ersatzdeckung;

f) Sicherungsgeschäfte, soweit sie gesetzlich zulässig sind.

(2) Bezüglich der in den Deckungsstock eingelieferten Forderungen besteht eine weitere Einschränkung hinsichtlich ihrer Verwertbarkeit. Es werden dabei lediglich Forderungen berücksichtigt, die weder mit einem Belastungsverbot noch mit einer ihre Verwertung nachhaltig beeinträchtigenden Veräußerungsbeschränkung behaftet sind.

(3) Zum besonderen Schutz der Gläubiger wird eine erweiterte, über die nominelle Deckung hinausgehende, Besicherung vorgenommen.

(4) Der Verkehrswert der in den Deckungsstock eingebrachten Vermögenswerte (Deckungswerte) muss größer sein, als die Summe der ausgegebenen fundierten Teilschuldverschreibungen zuzüglich der Zinsen, sowie etwaige im Falle der Insolvenz der Gesellschaft für die Verwaltung des Deckungsstocks anfallenden Kosten.

b) receivables and securities of the Company, provided a lien has been entered in a public register concerning the same;

c) receivables of the Company if they are owed by a domestic public corporation, by another member State of the European Economic Area than Austria or by Switzerland, or by their regional governments or local authorities pursuant to sec. 1 para. 5 the Law of 27 December 1905 on Covered Bank Bonds (*FBSchVG*), as amended, or if any of the aforementioned entities accept responsibility for them;

d) securities, if they have been issued by one of the public corporations mentioned under c), or if one of these entities accepts responsibility for them;

e) cash as substitute cover;

f) hedging transactions, insofar as they are permitted by the law.

(2) The receivables contributed to the cover pool are subject to a further restriction with regard to their realisation. Only such receivables as are neither subject to a restraint on encumbrance nor to a restraint of alienation hindering their realisation in the long term will be accepted.

(3) To grant special protection to creditors, security will be provided over and above the nominal coverage.

(4) The fair value of the assets introduced into the cover pool (*cover assets*) must be higher than the sum of the issued covered bonds plus interest, as well as any costs incurred for the administration of the cover pool in connection with the insolvency of the Company.

§23

Deckungswerte

- (1) Die zur vorzugsweisen Deckung der fundierten Bankschuldverschreibungen bestimmten Vermögenswerte sind als Kautions für die Befriedigung der Ansprüche aus den fundierten Teilschuldverschreibungen bestimmt.
- (2) Die als Kautions bestellten Vermögenswerte sind in einem gesonderten Verzeichnis (Deckungsregister) festzuhalten.
- (3) Sämtliche als Kautions bestellten Vermögenswerte sind vom übrigen Vermögen der Gesellschaft abgesondert zu verwahren. Soweit es sich um Wertpapiere oder um Barmittel handelt, erfolgt dies auf eigenen Konten und Depots. Im Fall von sonstigen Forderungen werden die Urkunden getrennt verwahrt.
- (4) Für die Überprüfung der Verpflichtung der Gesellschaft gemäß § 22 wird vom Bundesminister für Finanzen ein Regierungskommissär bestellt. Verfügungen über die als Kautions bestellten Vermögenswerte sind ausschließlich mit Zustimmung des Regierungskommissärs zulässig.
- (5) Gläubiger aus diesen fundierten Bankschuldverschreibungen werden vorzugsweise aus den als Kautions bestellten Vermögenswerten im Sinne der entsprechenden Regelungen des FBSchVG idGF befriedigt.
- (6) Für den Fall des Konkurses der Anleiheschuldnerin kann der vom Konkursgericht bestellte besondere Verwalter alle noch nicht fälligen Forderungen aus den im Umlauf befindlichen fundierten Teilschuldverschreibungen bereits vor der vereinbarten Fälligkeit zum Barwert tilgen, sofern der Tilgungsbetrag zumindest dem Nominale zuzüglich Stückzinsen der fundierten Teilschuldverschreibungen entspricht, die Deckungsmasse hierfür voraussichtlich ausreicht und eine Genehmigung des Konkursgerichts vorliegt.

§23

Cover assets

- (1) The assets provided for covering the covered bonds are intended as a deposit to ensure the settlement of the claims underlying the covered bonds.
- (2) The assets provided as a security deposit shall be listed in a separate register (cover register).
- (3) All assets provided as a security deposit shall be kept separate from the remaining assets of the Company. As far as such assets are securities or cash, they shall be kept in own accounts and deposits. With other receivables, the relevant documents shall be kept separately.
- (4) To verify the Company's obligations pursuant to sec. 22, a government commissioner shall be appointed by the Federal Minister of Finance. Decisions to dispose of assets deposited as security shall always require the approval of the government commissioner.
- (5) Claims of creditors of these covered bonds shall be preferably satisfied from the assets deposited as security, in accordance with the relevant provisions of the Law on Covered Bank Bonds (*FBSchVG*), as amended.
- (6) In the event of the issuer's insolvency, the special administrator appointed by the bankruptcy court shall be entitled to redeem all claims not yet due based on the outstanding covered bonds before the agreed due date, provided the amount redeemed corresponds at least to the nominal value plus interest accrued on the covered bonds, the cover pool is likely to be sufficient for such redemption and the bankruptcy court has approved it.

§24

Gesonderte Rechnungslegung

Über den Deckungsstock sowie die Gebarung mit fundierten Bankschuldverschreibungen ist im Jahresabschluss der Gesellschaft gesondert Rechnung zu legen.

7. FASSUNGSÄNDERUNG

§25

Satzungsänderungen

Der Aufsichtsrat ist zur Vornahme von Satzungsänderungen berechtigt, die nur die Fassung betreffen.

Wien, 27.06.2019

§24

Separate accounting

Separate accounts concerning the cover pool and the financial administration of the covered bonds shall be provided as part of the Company's annual financial statements.

7. AMENDED WORDING

§25

Amendments to these Articles

The Supervisory Board shall be authorised to amend the present Articles of Association as long as such amendments are limited to the wording of these Articles.

Vienna, 27.06.2019

Zur Vorlage gemäß § 148 (Paragraph einhundertachtundvierzig) Absatz 1 (eins)
Aktiengesetz an das Handelsgericht Wien. -----

Beurkundung

Ich bestätige, dass der vorstehende Wortlaut der Satzung der **Kommunalkredit Austria
AG** mit dem Sitz in politischer Gemeinde **Wien** mit dem von mir am 27.06.2019
(siebenundzwanzigsten Juni zweitausendneunzehn) zur Geschäftszahl: 6.618
beurkundeten Beschluss über dessen Neufassung übereinstimmt. -----

Wien, am 27.06.2019 (siebenundzwanzigsten Juni zweitausendneunzehn). -----




öffentlicher Notar