
Report

(Translation)

Raiffeisen Centrobank AG,
Vienna

Assurance Engagement due to a Demerger pursuant to
Section 5 (1) SpaltG as at 30 June 2020

We draw attention to the fact that the English translation of this report is presented for the convenience of the reader only and that the German wording is the only legally binding version.

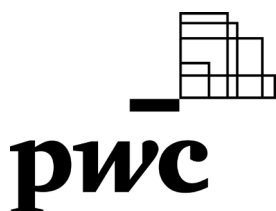
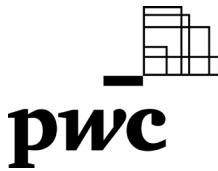


Table of Contents	Page
1. Engagement and Performance.....	1
1.1. Engagement	1
1.2. Performance	2
1.3. Management’s Responsibility	3
1.4. Auditor’s Responsibility.....	3
2. Legal Situation and Demerger Process	4
3. Audit of the Demerger and Absorption Agreement	5
4. Check of the Appropriateness of the Conversion Ratio as well as of the Additional Cash Payments	6
5. Conclusion and Result of the Assurance Engagement (Opinion)	7

Index of Appendices	Appendix
Demerger and Absorption Agreement dated 9 September 2020 (excluding Enclosures) – in German.....	1
Demerger Report pursuant to Section 4 SpaltG of the Assigning Company dated 9 September 2020 – in German.....	2
General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions	3



*PwC Wirtschaftsprüfung GmbH
Donau-City-Straße 7
1220 Vienna
Austria
Tel.: +43 1 501 88 - 0
Fax: +43 1 501 88 - 601
E-mail: office.wien@at.pwc.com
www.pwc.at*

To the
Supervisory Board and
the Management Board of
Raiffeisen Centrobank AG
Tegetthoffstr. 1
1010 Vienna

REPORT ON THE ASSURANCE ENGAGEMENT DUE TO A DEMERGER OF RAIFFEISEN CENTROBANK AG, VIENNA, PURSUANT TO SECTION 5 (1) SPALTG AS AT 30 JUNE 2020

(TRANSLATION)

1. Engagement and Performance

1.1. Engagement

We were appointed as auditor of the demerger by the supervisory board of Raiffeisen Centrobank AG, Vienna (Austrian Company Register no. FN 117597 f). The Company, represented by the management board, therefore concluded an engagement letter with us dated 25 August 2020.

This report covers the transfer of the “Equity Value Chain” banking segment from

Raiffeisen Centrobank AG,
Vienna
(hereinafter referred to as the “Assigning Company”)

to

Raiffeisen Bank International AG,
Vienna
(hereinafter referred to as the “Absorbing Company”).

Our assurance engagement is based on the engagement letter concluded with the Company, an integral part of which are the General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions (“AAB”) issued by the Austrian Chamber of Tax Advisors and Public Accountants on 18 April 2018 (refer to Appendix 3). These General Conditions of Contract do not only apply between the Company and the auditor, but also towards third parties. Section 275 UGB applies mutatis mutandis with regard to our responsibility and liability as auditor towards the Company and towards third parties.

1.2. Performance

We have performed our assurance engagement in accordance with the professional standards applicable in Austria with regard to other assurance engagements (KFS/PG 13). These standards require that we comply with our ethical requirements, including rules on independence, and that we plan and perform the engagement by taking into account the principle of materiality so as to be able to provide our assessment with reasonable assurance.

The selection of audit procedures lies in the sole discretion of the auditor and comprised the following particular procedures:

- Check as to whether the Demerger and Absorption Agreement dated 9 September 2020 (hereinafter “Demerger and Absorption Agreement”) complies with legal requirements, is complete and accurate.
- Check as to whether the conversion ratio is appropriate.

We performed the assurance engagement from August to September 2020 at our premises in Vienna.

Auditor responsible for the proper performance of the engagement is Ms. Bettina Maria Szaurer, Austrian Certified Public Accountant.

The management board of Raiffeisen Centrobank AG, Vienna, and the knowledgeable persons specified provided us with the required information and evidence.

The Company’s management board signed a letter of representation and confirmed that all assets and liabilities have been completely and accurately included in the closing balance sheet prepared at the effective date of the demerger 30 June 2020 and that all contingent liabilities were disclosed to us. Furthermore, the management board has confirmed that all legal requirements are included in the Demerger and Absorption Agreement correctly and completely.

In particular, the following documents were available for our assurance engagement:

- Demerger and Absorption Agreement, entered into by and between Raiffeisen Centrobank AG, Vienna (as the “Assigning Company”) and Raiffeisen Bank International AG, Vienna (as the “Absorbing Company”) (Appendix 1)

1.3. Management's Responsibility

The Company's management is responsible for preparing the documents upon which the demerger is based, in particular the Demerger and Absorption Agreement in accordance with the provisions of the Austrian Demerger Act (SpaltG).

1.4. Auditor's Responsibility

Pursuant to Section 5 (1) in conjunction with Section 17 No. 1 SpaltG, our responsibility is to express an opinion based on our audit procedures as to whether the Demerger and Absorption Agreement complies with legal requirements, is complete and accurate. For demergers where the share ratio is not maintained, Section 5 (4) SpaltG additionally stipulates a check as to whether the conversion ratio is appropriate.

Our engagement constitutes neither an audit of the financial statements nor a review of the financial statements. Similarly, neither the disclosure and solution of criminal acts, as e.g. embezzlement or other kinds of fraud and wrongful doings, nor the assessment of the effectiveness and profitability of the Company's management were objectives of our engagement.

We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a reasonable basis for our opinion.

2. Legal Situation and Demerger Process

Pursuant to the Demerger and Absorption Agreement (Appendix 1), entered into by and between Raiffeisen Centrobank AG, Vienna (hereinafter referred to as the “Assigning Company” or “RCB”) and Raiffeisen Bank International AG, Vienna (hereinafter referred to as the “Absorbing Company” or “RBI”), the Assigning Company transfers by universal succession, in the form of a demerger by absorption, its “Equity Value Chain” segment on the basis of the transfer balance sheet stated in the Demerger and Absorption Agreement to the Absorbing Company, including all associated rights and obligations.

The effective date of the demerger by absorption is 30 June 2020.

The Assigning Company, a credit institution incorporated under Austrian law, has a share capital of EUR 47,598,850.00 which is divided into 655,000 no-par value shares. The Assigning Company’s shareholders are RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna, holding 654,999 no-par value shares, and Raiffeisen International Invest Holding GmbH, Vienna, holding 1 no-par value share.

In turn, RBI KI Beteiligungs GmbH, Vienna, holds 100% of the shares in RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna, and Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Vienna, also holds 100% of the shares in Raiffeisen International Invest Holding GmbH, Vienna. Finally, RBI – i.e. the Absorbing Company – holds 100% of the shares in both RBI KI Beteiligungs GmbH, Vienna, and Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, Vienna. RBI thus indirectly holds 100% of the shares in RCB.

The Absorbing Company has a share capital of EUR 1,003,265,844.05 which is divided into 328,939,621 no-par value shares. The Absorbing Company’s shares are listed on the Official Market of the Vienna Stock Exchange under the securities identification number AT0000606306.

3. Audit of the Demerger and Absorption Agreement

We have audited the Demerger and Absorption Agreement pursuant to the provisions of Section 5 SpaltG and found that it fully contains the regulations laid down in Section 2 in conjunction with Section 17 No. 5 SpaltG and that these disclosures are accurate. Individually, the Demerger and Absorption Agreement specifies the following provisions laid down in Section 2 in conjunction with Section 17 No. 5 SpaltG:

1. The company name and domicile of the companies involved in the Demerger;
2. The agreement on the transfer of the assets of the assigning company by universal succession with the further existence of the assigning company and the retention of all other assets of the assigning company;
3. The conversion ratio of the shares and their distribution among the shareholders, the amount of the additional cash payments and details of the granting of the shares;

The Absorbing Company is (indirectly) the sole shareholder of the Assigning Company. For this reason, no shares are granted (in this context, please also refer to the comments made in Item 2. of this report). Information about the conversion is therefore not required. No additional cash payments were made;

4. No capital reduction;

5. Details for granting shares;

No shares in the Absorbing Company are granted. Therefore, a related agreement is not required;

6. The point in time from which these shares grant a participation in the retained earnings, as well as all special features in relation to this entitlement;

As no new shares will be granted, there is no provision for their participation in profits.

7. The date from which the assigning companies' actions are deemed as taken for the account of the absorbing company (effective date of the demerger);

8. The rights granted by the absorbing company to individual shareholders as well as owners of preference shares, debt securities and jouissance rights, or the measures intended for these persons;

No special rights are granted to anyone. Therefore, no action is required for holders of such rights.

9. Each particular advantage granted to a member of the management board or the supervisory board, a statutory auditor of the companies involved in the demerger or an auditor of the demerger;

10. Exact description and allocation of assets;

11. Closing balance sheet, demerger balance sheet and take over balance sheet;

12. Cash compensation;

Information on the cash compensation can be omitted because for the demerger in question the share ratio remains the same and the demerger does not involve a change of legal form.

4. Check of the Appropriateness of the Conversion Ratio as well as of the Additional Cash Payments

This demerger maintains the share ratio and does not involve a change of legal form.

Pursuant to the Demerger and Absorption Agreement made available to us, Raiffeisen Centrobank AG, Vienna, transfers its Equity Value Chain segment described in Item 10 of the Demerger and Absorption Agreement, including all associated rights and obligations.

At the effective date of the demerger, the Absorbing Company is the sole legal and beneficial indirect shareholder of the Assigning Company. Therefore, no shares in the Absorbing Company are to be granted to the shareholders of the Assigning Company as such a granting of shares would result in an indirect participation of the shareholders of the Assigning Company in itself and thus a circular ownership structure which is inadmissible in the present case. Furthermore, both RBI IB Beteiligungs GmbH, Vienna, and Raiffeisen International Invest Holding GmbH, Vienna, in their capacity as all shareholders of RCB, waive the granting of shares of RBI pursuant to Section 224 (2) No. 2 AktG in the course of the demerger of the Equity Value Chain segment.

Moreover, no additional cash payments are made.

The Assigning Company's share capital is not decreased as a result of the demerger. The requirements of Section 3 (1) SpaltG are met.

Therefore, no further disclosures on the conversion ratio as well as on the granting of shares in the Absorbing Company are necessary.

We draw attention to the fact that the English translation of this opinion is presented for the convenience of the reader only and that the German wording is the only legally binding version.

5. Conclusion and Result of the Assurance Engagement (Opinion)

In the course of our assurance engagement of Raiffeisen Centrobank AG, Vienna, we ascertained that the Demerger and Absorption Agreement is complete and accurate and that the conversion ratio as well as the additional cash payments included therein are appropriate, and conclude:

“Based on the conclusive result of our statutory assurance engagement pursuant to Section 5 (1) SpaltG, the accompanying Demerger and Absorption Agreement complies with legal requirements, is complete and accurate. Disclosures on the conversion ratio and on the granting of shares are not required as the Absorbing Company is the sole legal and beneficial indirect owner of the Assigning Company at the effective date of the Demerger. No additional cash payments are made.”

Vienna, 9 September 2020

PwC Wirtschaftsprüfung GmbH



Bettina Maria Szaurer
Austrian Certified Public Accountant

Appendices

Abgabenfrei gemäß
Artikel VI UmgrStG

Spaltungs- und Übernahmevertrag

abgeschlossen zwischen

Raiffeisen Centrobank AG

Tegetthoffstr. 1, 1010 Wien

FN 117507 f

im Folgenden auch „RCB“ oder „übertragende Gesellschaft“

und

Raiffeisen Bank International AG

Am Stadtpark 9, 1030 Wien

FN 122119 m

im Folgenden auch „RBI“ oder „übernehmende Gesellschaft“

wie folgt:

EINLEITUNG

- A. Die RCB ist ein österreichisches Kreditinstitut, das primär in den Geschäftsbereichen Wertpapierhandel und Sales, Strukturierte Produkte, Equity Capital Markets und Research tätig ist. Die RCB hat 655.000 Stückaktien begeben.
- B. Die RBI ist ein österreichisches Kreditinstitut, das im Kommerz- und Investmentbankenbereich tätig ist. Die RBI hat 328.939.621 Stückaktien begeben.
- C. Die RBI IB Beteiligungs GmbH, FN 256827 m, hält 654.999 Stückaktien an der RCB, die Raiffeisen International Invest Holding GmbH, FN 276072 p, hält 1 (eine) Stückaktie an der RCB.
- D. Die RBI KI Beteiligungs GmbH, FN 208249 z, hält einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 35.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der RBI IB Beteiligungs GmbH, FN 256827 m. Die Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, FN 252949 i, hält einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 35.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der Raiffeisen International Invest Holding GmbH, FN 276072 p.
- E. Die RBI hält (a) einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 48.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der RBI KI Beteiligungs GmbH, FN 208249 z sowie (b) einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 35.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, FN 252949 i. Die RBI hält somit indirekt (mittelbar) 100 % der Aktien an RCB (siehe „Beteiligungsstruktur“ Anlage I).
- F. RCB und RBI beabsichtigen, die Geschäftsbereiche Sales und Sales Trading, Electronic Sales Trading, Company Research und Equity Capital Markets in die RBI zu integrieren. Die Umsetzung soll durch Übertragung des unter Punkt 10. dieses Spaltungs- und Übernahmevertrags näher beschriebenen bankgeschäftlichen Teilbetriebes „Aktiengeschäft (Equity Value Chain)“ von der RCB auf die RBI durch Abspaltung zur Aufnahme im Wege der Gesamtrechtsnachfolge gemäß Spaltungsgesetz erfolgen.
- G. Festgehalten wird, dass es gemäß § 17 Z 7 SpaltG keiner Beschlussfassung der Anteilsinhaber der RCB bedarf, da sämtliche Anteile der übertragenden RCB indirekt von der übernehmenden RBI gehalten werden.

Aus diesem Grund schließen die RCB und die RBI den nachstehenden Spaltungs- und Übernahmevertrag:

Definitionen:

Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain)

der zur RCB gehörige und von ihr geführte bankgeschäftliche Teilbetrieb mit allen ihm zugeordneten Vermögensgegenständen, wie in diesem Vertrag in Punkt 10. näher beschrieben;

Schlussbilanz	die geprüfte Bilanz der RCB zum 30.06.2020, die diesem Vertrag samt Anhang und Bestätigungsvermerk als Anlage „Schlussbilanz“ (<u>Anlage 2</u>) angeschlossen ist;
Übernahmebilanz	die Bilanz der RBI zum 01.07.2020, in der nur das der übernehmenden Gesellschaft im Zuge der Spaltung übertragene Vermögen ausgewiesen ist und die diesem Vertrag als Anlage „Übernahmebilanz“ (<u>Anlage 3</u>) angeschlossen ist;
Spaltungsbilanz	die Bilanz der RCB zum 01.07.2020, die das der übertragenden Gesellschaft im Zuge der Spaltung verbleibende Vermögen ausweist und die diesem Vertrag als Anlage „Spaltungsbilanz“ (<u>Anlage 4</u>) angeschlossen ist.

1. Firma, Sitz und Satzungen der beteiligten Gesellschaften
(§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 1 SpaltG)

- 1.1. Übertragende Gesellschaft ist die Raiffeisen Centrobank AG mit dem Sitz in Wien und der Geschäftsanschrift Tegetthoffstr. 1, 1010 Wien, eingetragen im Firmenbuch zu FN 117507 f.
- 1.2. Übernehmende Gesellschaft ist die Raiffeisen Bank International AG mit dem Sitz in Wien und der Geschäftsanschrift Am Stadtpark 9, 1030 Wien, eingetragen im Firmenbuch zu FN 122119 m.
- 1.3. Die Satzungen der RCB und der RBI werden im Zuge der Spaltung nicht geändert und liegen diesem Spaltungs- und Übernahmevertrag als Anlage 5 und Anlage 6 bei. Es ist beabsichtigt, in der nächsten Hauptversammlung der RBI über eine mit der gegenständlichen Spaltung nicht zusammenhängende Satzungsänderung der RBI zu beschließen.

2. Übertragung von Vermögensteilen der übertragenden Gesellschaft
(§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 2 SpaltG)

- 2.1. Die RCB als übertragende Gesellschaft und die RBI als übernehmende Gesellschaft vereinbaren die Übertragung des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) mit allen diesem zugehörigen Vermögensgegenständen, wie dieser in Punkt 10. dieses Spaltungs- und Übernahmevertrags näher beschrieben wird und den Gegenstand der Übertragung nach diesem Spaltungs- und Übernahmevertrag bildet, von der RCB auf die RBI durch Abspaltung zur Aufnahme im Wege der Gesamtrechtsnachfolge unter Fortbestand der übertragenden Gesellschaft und Zurückbehaltung des gesamten übrigen Vermögens der übertragenden Gesellschaft.
- 2.2. Die RBI nimmt die Übertragung des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) im Wege der Gesamtrechtsnachfolge gemäß den Bedingungen dieses Vertrages an.

3. Umtauschverhältnis der Anteile und deren Aufteilung auf die Anteilsinhaber; bare Zuzahlungen sowie Einzelheiten für die Gewährung von Anteilen (§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 3 SpaltG)

- 3.1. Die übernehmende Gesellschaft ist (indirekt) Alleinaktionärin der übertragenden Gesellschaft. Eine Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft, RBI, an die Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft, das sind die Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie die RBI IB Beteiligungs GmbH, unterbleibt, weil eine solche Anteilsgewährung zu einer indirekten Beteiligung der Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft (Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie RBI IB Beteiligungs GmbH) an sich selbst führen würde. Eine solche „Ringbeteiligung“ ist im gegenständlichen Fall bei Gesellschaften mit beschränkter Haftung, wie es die Raiffeisen International Invest Holding GmbH und RBI IB Beteiligungs GmbH sind, nicht zulässig. Die Geschäftsführer der Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie RBI IB Beteiligungs GmbH haben darüber hinaus mit gesonderter Verzichtserklärung auf die Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft verzichtet. Eine Gewährung von Anteilen erfolgt daher nicht. Darüber hinaus wird auf die Punkte 13.4 und 13.5 des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags verwiesen.
- 3.2. Angaben über den Umtausch von Anteilen sind daher nicht erforderlich.
- 3.3. Bare Zuzahlungen iSv § 224 Abs 5 AktG werden nicht geleistet.

4. Unterbleiben einer Kapitalherabsetzung (§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 4 SpaltG)

- 4.1. Der tatsächliche Wert des verbliebenen Nettoaktivvermögens der übertragenden Gesellschaft übersteigt die Höhe des Grundkapitals zuzüglich der gebundenen Rücklagen nach Durchführung der Spaltung. Dies wird von einem gerichtlich bestellten Restvermögensprüfer gem. § 3 Abs 4 SpaltG gesondert geprüft werden.
- 4.2. Das Grundkapital der übertragenden Gesellschaft wird nicht herabgesetzt.

5. Einzelheiten für die Gewährung von Anteilen (§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 5 SpaltG)

Gemäß Punkt 3.1 des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags unterbleibt eine Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft. Aus diesem Grund ist eine Vereinbarung nach §§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 5 SpaltG nicht erforderlich.

6. Stichtag für den Gewinnanspruch (§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 6 SpaltG)

Da keine neuen Anteile gewährt werden, entfällt eine Regelung über deren Gewinnberechtigung.

7. Spaltungsstichtag

(§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 7 SpaltG)

- 7.1. Die Spaltung erfolgt zum Stichtag 30.06.2020 (§ 2 Abs 1 Z 7 SpaltG und § 33 Abs 6 UmgrStG). Der Spaltungsstichtag stimmt mit dem Stichtag der Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft überein. Im Verhältnis zwischen den an der Spaltung beteiligten Gesellschaften RCB und RBI – ungeachtet der Wirkung der Übertragung gemäß § 14 Abs 2 SpaltG mit dem Zeitpunkt der Eintragung der Spaltung im Firmenbuch – gelten schuldrechtlich und steuerrechtlich alle Handlungen der RCB in Bezug auf den Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) mit Wirkung ab Beginn 01.07.2020 als auf Rechnung der übernehmenden Gesellschaft vorgenommen.
- 7.2. Ab Beginn des 01.07.2020 treffen alle Handlungen, Nutzungen und Lasten, Rechte und Pflichten des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) die übernehmende Gesellschaft, die in alle von der RCB den Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) betreffenden abgeschlossenen Geschäfte und generell in alle diesbezüglichen Rechte und Pflichten eintritt.

**8. Besondere Rechte und Maßnahmen
(§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 8 SpaltG)**

- 8.1. Besondere Rechte gemäß § 2 Abs 1 Z 8 SpaltG werden niemanden gewährt. Es bestehen keine besonderen Rechte wie solche aus Anteilen ohne Stimmrecht, Vorzugsaktien, Mehrstimmrechtsanteilen, Gewinnschuldverschreibungen, Wandel- und Optionschuldverschreibungen, Genussrechten und ähnlichen Rechten.
- 8.2. Maßnahmen für Inhaber solcher Rechte sind daher nicht erforderlich.

**9. Besondere Vorteile
(§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 9 SpaltG)**

- 9.1. Es wird weder einem Mitglied des Vorstands noch des Aufsichtsrats einer an der Spaltung beteiligten Gesellschaften ein besonderer Vorteil iSd § 2 Abs 1 Z 9 SpaltG gewährt.
- 9.2. Gleiches gilt für den Abschluss-, Spaltungs- und Restvermögensprüfer.
- 9.3. Das dem Abschluss-, Spaltungs- und Restvermögensprüfer oder allfälligem sonstigen Prüfer angemessene Honorar ist kein besonderer Vorteil iSd § 2 Abs 1 Z 9 SpaltG.

**10. Genaue Beschreibung und Zuordnung von Vermögensteilen
(§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 10 und 11 SpaltG)**

- 10.1. Die genaue Beschreibung und Zuordnung der Vermögensteile, die an die übernehmende Gesellschaft übertragen werden, einerseits, und jener Vermögensteile, die bei der übertragenden Gesellschaft verbleiben, andererseits, ergibt sich nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen:

10.1.1. Gegenstand der Abspaltung ist der bankgeschäftliche Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain).

10.1.2. Zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) gehören sämtliche diesem Teilbetrieb zugeordneten Vermögensgegenstände.

10.1.3. Für die Zuordnung wesentliche Prinzipien und Begriffsbestimmungen:

- a) Der Begriff „Vermögensgegenstände“, wie in diesem Vertrag verwendet, umfasst bilanzierungsfähige Aktiva und Passiva, sonstige Forderungen und Verbindlichkeiten, Rechte und Pflichten, sowie sonstige Vertragsbeziehungen mit Dritten, einschließlich Rechte und Pflichten, Lasten und Obliegenheiten außervertraglicher Natur, und in jedem Fall gleichgültig ob dinglicher oder schuldrechtlicher Natur oder privatrechtlicher oder öffentlich-rechtlicher Natur.
- b) Zuordnung über die Kunden- bzw Personalnummer: Soweit Kunden für Zwecke der Erfassung, Durchführung oder Erfüllung bankgeschäftlicher Rechtsverhältnisse im Kundenverwaltungssystem der übertragenden Gesellschaft abgebildet sind, wird für die Zuordnung des jeweiligen Rechtsverhältnisses und generell der Rechtsbeziehung zum Kunden auf die über die Kundennummer identifizierte Geschäftsbeziehung abgestellt. Gleiches gilt für die Zuordnung von Dienstverhältnissen mit Mitarbeitern, wo auf das über die Personalnummer identifizierte Dienstverhältnis abgestellt wird.
- c) Als „Kunden“ werden umfassend sämtliche Partner aus bankgeschäftlichen Rechtsverhältnissen bezeichnet, unabhängig davon ob es sich dabei um natürliche Personen oder juristische Personen oder um Nichtbanken oder Kreditinstitute handelt.

10.2. Dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) sind die folgenden Vermögensgegenstände zugeordnet:

10.2.1. die in der Übernahmebilanz (Anlage 3) ersichtlichen oder aus dieser zuordenbaren Vermögensgegenstände;

10.2.2. sämtliche Vermögensgegenstände, wie sie in diesem Vertrag als zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) gehörig genannt werden, insbesondere

- a) alle Rechtsverhältnisse mit Kunden bzw. Drittdienstleistern in Bezug auf sowie aus kundenbezogenen Wertpapiergeschäften (insb. Brokerage-Verträge, Order Routingverträge, Kauf- und Verkaufstransaktionen, mit Emittenten abgeschlossene Market-Making-Verträge), sowie Depotgeschäften und damit in Zusammenhang stehende Verbindlichkeiten (insb. Dividenden und Zinsen), die in der Anlage 7 durch die Kundennummer näher spezifiziert sind,
- b) alle Rechtsverhältnisse mit Kunden aus Finanzanalyse („Company Research“) Geschäftsbeziehungen (insbes. Research Bezugsverträge), die in der Anlage 7 durch die Kundennummer näher spezifiziert sind,
- c) alle Rechtsverhältnisse mit Kunden aus Kapitalmarkttransaktionen (insb. Aktienrückkaufverträge, Börsegänge, Kapitalerhöhungen, Platzierungsaufträge,

Listing-Aufträge) und Zahlstellengeschäftsbeziehungen, die in der Anlage 7 durch die Kundennummer näher spezifiziert sind,

- d) alle Rechtsverhältnisse mit Kunden und Mitarbeitern aus Darlehensgeschäften bzw. Kreditgeschäften (Geld- und Haftungskredite, insb. auch Gehaltsvorschüsse und Kontoüberziehungen) samt den damit verbundenen Sicherheiten, die in der Anlage 7 durch die Kundennummer näher spezifiziert sind,
- e) generell alle sonstigen bankgeschäftlichen Rechtsverhältnisse mit Kunden bzw. Drittdienstleistern, die geschäftsverantwortlich über die dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zugeordnete Organisationseinheit abgewickelt und gesteuert werden bzw. wurden,
- f) alle Rechtsverhältnisse mit Partnern betreffend Vermittlungs- und Beratungsgeschäfte und Kooperationen zu den in diesem Punkt 10.2.2. genannten Bankgeschäften des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain);

10.2.3. alle dinglichen Rechte an beweglichen und unbeweglichen Sachen sowie alle Ansprüche aus den dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zugeordneten Vermögensgegenständen, insbesondere aus den in Punkt 10.2.2. erwähnten Geschäftsbeziehungen;

10.2.4. das gesamte zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) gehörige Anlagevermögen aus Sachanlagen und immateriellen Vermögensgegenständen, wie insbesondere die für den Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) verwendete im Eigentum der RCB befindliche EDV-Hardware sowie sonstige Büro- und Geschäftsausstattung, wie es in der diesem Vertrag angeschlossenen Anlage 8 im Einzelnen mittels der zugehörigen Inventarnummern angeführt ist;

10.2.5. alle Rechte und Ansprüche gegenüber dritten Personen, soweit sich diese Rechte und Ansprüche auf Geschäfte und Aktivitäten der dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zugeordneten Organisationseinheit beziehen oder damit nachweislich in einer engen Verbindung stehen;

10.2.6. alle Verbindlichkeiten und Lasten gegenüber dritten Personen, soweit sich diese Verbindlichkeiten und Lasten auf – auch bereits ausgeführte, ehemalige – Geschäfte und Aktivitäten der dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zugeordneten Organisationseinheit beziehen oder damit nachweislich in einer engen Verbindung stehen; insbesondere jene Verbindlichkeiten gemäß der diesem Vertrag angeschlossenen Anlage 9;

10.2.7. generell alle Vermögensgegenstände und Rechtsverhältnisse, insbesondere Rechte und Pflichten aus laufenden oder ausgeführten sonstigen Vertragsverhältnissen, insbesondere jener der diesem Vertrag angeschlossenen Anlage 10, einschließlich aller Ansprüche und Rechte, Rückstellungen, Pflichten, und Verbindlichkeiten daraus, einschließlich Mitgliedschaften, sowie Rechtsstreitigkeiten in Gerichts-, Schiedsgerichts- und Verwaltungsverfahren, soweit der jeweilige Vermögensgegenstand eindeutig, nachvollziehbar oder überwiegend betriebsnotwendig den im Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) betriebenen Geschäften oder Aktivitäten zuzuordnen ist.

- 10.3. Der Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) umfasst auch die im Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) beschäftigten oder diesem zugeordneten Mitarbeiter samt allen Rechten und Pflichten aus den arbeitsrechtlichen Beziehungen wie folgt:
- 10.3.1. Alle Arbeitsverhältnisse und sonstige dienstrechtlichen Rechtsbeziehungen der Mitarbeiter, die in der Anlage II durch Personalnummern näher spezifiziert sind, gehen auf die übernehmende Gesellschaft über, sofern nichts anderes einzelvertraglich vereinbart wird.
- 10.3.2. Die übernehmende Gesellschaft tritt in sämtliche Arbeitsverhältnisse mit den von der Übertragung erfassten Mitarbeiter der übertragenden Gesellschaft gemäß den Bestimmungen des Arbeitsvertragsrechts-Anpassungsgesetzes (AVRAG) ein.
- 10.3.3. Die Personalrückstellungen für die von der Übertragung erfassten Arbeitnehmer gehen von der übertragenden Gesellschaft auf die übernehmende Gesellschaft im Zuge der Spaltung über.
- 10.4. Der Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) umfasst auch die im Zeitraum ab Beginn 01.07.2020 bis zur Wirksamkeit der Spaltung im Zeitpunkt der Eintragung im Firmenbuch eintretenden Bestandsveränderungen an Vermögensgegenständen, die aus den zum Rechnungswesen gehörenden sonstigen Aufzeichnungen, wie dem Anlagenverzeichnis, ersichtlich sind oder die sich aus den in diesem Vertrag festgelegten Zuordnungsregeln, wie insbesondere aus der kostenstellenbezogenen Zuordnung zur Organisationseinheit des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) ergeben. Gleiches gilt für Änderungen im Mitarbeiterstand in diesem Zeitraum.
- 10.5. Von der übertragenden Gesellschaft wird ausschließlich der in Punkt 10.2. bis 10.4. näher bezeichnete Übertragungsgegenstand auf die übernehmende Gesellschaft übertragen. Alle anderen Vermögensgegenstände der übertragenden Gesellschaft gehören zum Restvermögen und verbleiben bei der übertragenden Gesellschaft. Dies betrifft insbesondere die nachfolgenden, zum Restvermögen gehörigen, Rechtsverhältnisse:
- a) sämtliche Rechtsverhältnisse mit Vertragspartnern in Bezug auf sowie aus Brokerage-Verträgen, bei denen der jeweilige Vertragspartner die Brokerage-Dienstleistungen erbringt; dies selbst dann, wenn mit dem jeweiligen Vertragspartner gleichzeitig auch teilbetriebszugehörige Rechtsverhältnisse bestehen,
 - b) sämtliche Vertriebsvereinbarungen bzw Vertriebsverträge mit Vertragspartnern zur Regelung des Vertriebs der von der übertragenden Gesellschaft emittierten strukturierten Produkten; dies selbst dann, wenn mit dem jeweiligen Vertragspartner gleichzeitig auch teilbetriebszugehörige Rechtsverhältnisse bestehen,
 - c) sämtliche OTC Hedging-Verträge mit Vertragspartnern; dies selbst dann, wenn mit dem jeweiligen Vertragspartner gleichzeitig auch teilbetriebszugehörige Rechtsverhältnisse bestehen,
 - d) sämtliche Rechtsverhältnisse mit Vertragspartnern in Bezug auf Börsememberschaften; dies selbst dann, wenn mit dem jeweiligen Vertragspartner gleichzeitig auch teilbetriebszugehörige Rechtsverhältnisse bestehen,

e) sämtliche Wertpapier-Leiheverträge mit Vertragspartnern; dies selbst dann, wenn mit dem jeweiligen Vertragspartner gleichzeitig auch teilbetriebszugehörige Rechtsverhältnisse bestehen.

- 10.6. Soweit ein Vermögensgegenstand aufgrund der vorstehenden Regelungen weder der übertragenden Gesellschaft noch der übernehmenden Gesellschaft zugeordnet werden kann, insbesondere weil dessen Existenz den Vertragspartnern nicht bewusst war, wird dieser so zugeordnet, dass er bei stärkerem wirtschaftlichen Bezug zu den in Punkt 10.2. angeführten Geschäftstätigkeiten als von der Abspaltung erfasst und der übernehmenden Gesellschaft übertragen gilt, sonst jedoch als zum Restvermögen gehörig und damit bei der übertragenden Gesellschaft verbleibend gilt.
- 10.7. Als Regelung über die Zuordnung von Vermögen, das sonst aufgrund dieses Spaltungs- und Übernahmevertrags keiner der an der Spaltung beteiligten Gesellschaft zugeordnet werden kann, wird festgelegt, dass dieses bei der übertragenden Gesellschaft verbleibt.
- 10.8. Die Vertragspartner werden alle Rechtshandlungen und Maßnahmen durchführen, die zur ordnungsgemäßen Übertragung der zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) gehörenden Vermögensgegenstände notwendig oder zweckmäßig sind.
- 10.9. Soweit die Übertragung einzelner zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) gehöriger Vermögensgegenstände im Außenverhältnis nicht möglich ist oder wirtschaftlich unzweckmäßig sein sollte, verpflichtet sich die übertragende Gesellschaft, derartige Vermögensgegenstände über Wunsch der übernehmenden Gesellschaft als Treuhänder der übernehmenden Gesellschaft im eigenen Namen, jedoch auf Rechnung und Gefahr der übernehmenden Gesellschaft weiterhin zu halten.

11. Schlussbilanz, Spaltungsbilanz und Übernahmebilanz (§§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 12 SpaltG)

- 11.1. Die Abspaltung zur Aufnahme findet auf der Grundlage der Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft (Anlage 2) statt.
- 11.2. Das der übertragenden Gesellschaft verbleibende Vermögen ist aus der Spaltungsbilanz (Anlage 4) ersichtlich.
- 11.3. Der an die übernehmende Gesellschaft übertragene Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) ist aus der Übernahmebilanz (Anlage 3) ersichtlich. Die übernehmende Gesellschaft führt die sich aus der Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft ergebenden Buchwerte des übertragenen Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) nach § 202 Abs 2 Z 1 UGB fort.

12. Barabfindung (§§ 17 iVm 11 iVm 2 Abs 1 Z 13 SpaltG)

Angaben zur Barabfindung können entfallen, weil die gegenständliche Abspaltung verhältnismäßig und nicht rechtsformübergreifend ist.

13. Umgründungssteuergesetz und Verkehrswert

- 13.1. Die gegenständliche Abspaltung zur Aufnahme erfolgt unter Inanspruchnahme der Begünstigungen des Art VI UmgrStG.
- 13.2. Der in Punkt 10. näher bezeichnete Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) stellt Vermögen im Sinne des § 32 Abs 2 iVm § 12 Abs 2 Z 1 UmgrStG dar.
- 13.3. Zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) gehören keine Grundstücke im Sinne des § 2 GrEStG, sodass Grunderwerbsteuer nicht anfällt. Auch kommt es durch die Übertragung des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zu keinem Vorgang, der Grunderwerbsteuer gemäß § 1 Abs 3 Z 1 GrEStG auslöst.
- 13.4. Die Schlussbilanz zum 30.06.2020 und die Übernahmebilanz zum 01.07.2020 weisen jeweils ein positives buchmäßiges Eigenkapital aus. Der Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) verfügt zum Spaltungstichtag und am Tag des Abschlusses des Spaltungs- und Übernahmevertrags allerdings über keinen positiven Verkehrswert. Bei der gegenständlichen Spaltung handelt es sich um eine sogenannte up-stream Abspaltung. Eine solche Abspaltung ist bei Vorliegen eines negativen Vermögens aus dem Blickwinkel der Kapitalerhaltung unproblematisch, weil eine Muttergesellschaft Verbindlichkeiten ihrer (indirekten) Tochtergesellschaft übernehmen darf und es ihr freisteht, ob sie den spaltungsgegenständlichen Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) vor oder nach Durchführung der Spaltung saniert. Ebenso ist die übernehmende Gesellschaft auf Grund ihrer Größe und Finanzkraft in der Lage, sämtliche Verbindlichkeiten des spaltungsgegenständlichen Teilbetriebes Aktiengeschäft (Equity Value Chain) sowie ihre eigenen Verbindlichkeiten zu bedienen, ohne dadurch selbst in finanzielle Schwierigkeiten jedweder Art zu gelangen. Eine Gefährdung von Gläubigern kann daher ausgeschlossen werden.
- 13.5. Da der spaltungsgegenständliche Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) keinen positiven Verkehrswert hat, bedarf es zum Schutze der Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft, das sind die Aktionäre RBI IB Beteiligungs GmbH und die Raiffeisen International Invest Holding GmbH, sowie die (indirekten) Aktionäre RBI KI Beteiligungs GmbH und die Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, keine Begleitmaßnahmen, weil auf Grund des negativen Verkehrswertes diesen Gesellschaften kein Vermögenswert entzogen wird; damit liegt auch kein Verstoß gegen das Verbot der Einlagenrückgewähr vor. Auch kommt es bei diesen Gesellschaften zu keiner Schmälerung des Haftungsfonds ihrer Gläubiger.

14. Wechselseitige Schad- und Klagloshaltung

- 14.1. Die übertragende Gesellschaft verpflichtet sich, die übernehmende Gesellschaft bei einer Inanspruchnahme aus Verbindlichkeiten und sonstigen Pflichten, die dem Restvermögen zuzuordnen sind, schad- und klaglos zu halten.
- 14.2. Die übernehmende Gesellschaft verpflichtet sich, die übertragende Gesellschaft bei einer Inanspruchnahme aus Verbindlichkeiten und sonstigen Pflichten, die dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zuzuordnen sind, schad- und klaglos zu halten.

- 14.3. Die Vorstände sowohl der übertragenden als auch der übernehmenden Gesellschaft halten fest, dass diese wechselseitige Schad- und Klagloshaltung nur das Innenverhältnis regelt – Wirkungen des § 15 SpaltG bleiben davon unberührt.

15. Salvatorische Klausel, Kosten, Rechtswahl

- 15.1. Sollte eine Bestimmung dieses Vertrages unwirksam oder undurchsetzbar sein, berührt dies nicht die Gültigkeit oder Rechtswirksamkeit der übrigen Vertragsbestimmungen. In einem solchen Fall tritt an die Stelle der unwirksamen oder undurchsetzbaren Bestimmung eine solche wirksame und durchsetzbare Bestimmung, die dem wirtschaftlichen Gehalt der unwirksamen oder undurchsetzbaren Bestimmung in Hinblick auf die Anforderungen des SpaltG und des UmgrStG am nächsten kommt.
- 15.2. Die mit der Errichtung dieses Spaltungs- und Übernahmungsvertrags in Notariatsaktsform verbundenen Kosten, insbesondere die Honorare des Notars und der sonstigen Berater, sowie die mit der Durchführung der Spaltung verbundenen Gebühren und Abgaben trägt die übernehmende Gesellschaft.
- 15.3. Dieser Vertrag unterliegt österreichischem Recht.

16. Aufschiebende und auflösende Bedingung

- 16.1 Die Wirksamkeit dieses Spaltungs- und Übernahmungsvertrags ist aufschiebend bedingt mit
- a) der Genehmigung durch die Hauptversammlung der übernehmenden Gesellschaft und
 - b) der Bewilligung der Europäischen Zentralbank gemäß § 21 Abs 1 Z 6 BWG.
- 16.2 Die Wirksamkeit dieses Spaltungs- und Übernahmungsvertrags steht unter der auflösenden Bedingung, dass die gegenständliche Abspaltung zur Aufnahme nicht bis längstens 31.03.2021 sowohl bei der übertragenden Gesellschaft als auch bei der übernehmenden Gesellschaft zur Eintragung in das Firmenbuch angemeldet wird.

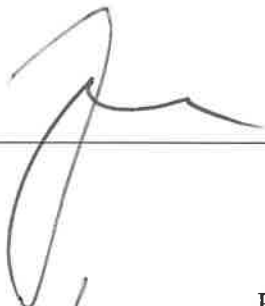



Verzeichnis der Anlagen:

Diese bilden einen Bestandteil dieses Vertrages.

- Anlage 1 „Beteiligungsstruktur“
- Anlage 2 „Schlussbilanz“
- Anlage 3 „Übernahmebilanz“
- Anlage 4 „Spaltungsbilanz“
- Anlage 5 „Satzung der übernehmenden Gesellschaft“
- Anlage 6 „Satzung der übertragenden Gesellschaft“
- Anlage 7 „Kundennummern“ gemäß Punkt 10.2.2.
- Anlage 8 „Anlagevermögen“ gemäß Punkt 10.2.4.
- Anlage 9 „Verbindlichkeiten“ gemäß Punkt 10.2.6

Anlage 10 „Sonstige Vertragsverhältnisse“ gemäß Punkt 10.2.7
Anlage 11 „Mitarbeiter“ gemäß Punkt 10.3.

Wien, am 09.09.2020

 _____	Raiffeisen Centrobank AG	 _____
 _____	Raiffeisen Bank International AG	 _____

gefertigt gemäß § 54 NO



MAG. GUDRUN SLAMANIG, MEB
als Substitutin des öffentlichen Notars
DR. RUPERT BRIX
mit dem Amtssitz in Wien – Innere Stadt

Spaltungsbericht

**des Vorstands der
Raiffeisen Centrobank AG
Tegetthoffstr. 1
1010 Wien
FN 117507 f**

**betreffend die Abspaltung des Teilbetriebs „Aktiengeschäft (Equity Value Chain)“ der Raiffeisen Centrobank AG zur Aufnahme durch
die**

**Raiffeisen Bank International AG
gemäß Spaltungs- und Übernahmevertrag**

I. Vorbemerkung

1. Raiffeisen Centrobank AG

Die abspaltende Raiffeisen Centrobank AG besteht in der Rechtsform einer österreichischen Aktiengesellschaft und ist ein österreichisches Kreditinstitut mit dem Sitz und Hauptverwaltung in Wien und der Geschäftsanschrift Tegetthoffstr. 1, 1010 Wien, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien zu FN 117507 f (im Folgenden auch „**RCB**“ oder „**übertragende Gesellschaft**“). RCB ist primär in den Geschäftsbereichen Wertpapierhandel und Sales, Strukturierte Produkte, Equity Capital Markets und Research tätig.

Die RCB hat 655.000 Stückaktien begeben. Das Grundkapital beträgt dementsprechend EUR 47.598.850,-.

2. Raiffeisen Bank International AG

Die übernehmende Raiffeisen Bank International AG besteht in der Rechtsform einer österreichischen Aktiengesellschaft und ist ein österreichisches Kreditinstitut. Sie hat ihren Sitz und Hauptverwaltung in Wien und der Geschäftsanschrift Am Stadtpark 9, 1030 Wien, eingetragen im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien zu FN 122119 m (im Folgenden auch „**RBI**“ oder „**übernehmende Gesellschaft**“).

Die RBI ist im Kommerz- und Investmentbankenbereich tätig.

Die RBI hat 328.939.621 Stückaktien begeben. Das Grundkapital beträgt dementsprechend EUR 1.003.265.844,05.

Sämtliche Anteile der übertragenden Gesellschaft RCB werden indirekt von der RBI als übernehmende Gesellschaft gehalten.

Die RBI IB Beteiligungs GmbH, FN 256827 m, hält 654.999 Stückaktien an der RCB, die Raiffeisen International Invest Holding GmbH, FN 276072 p, hält 1 (eine) Stückaktie an der RCB.

Die RBI KI Beteiligungs GmbH, FN 208249 z, hält einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 35.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der RBI IB Beteiligungs GmbH, FN 256827 m. Die Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, FN 252949 i, hält einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 35.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der Raiffeisen International Invest Holding GmbH, FN 276072 p.

Die RBI hält (a) einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 48.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der RBI KI Beteiligungs GmbH, FN 208249 z sowie (b) einen Geschäftsanteil, der einer voll einbezahlten Stammeinlage von EUR 35.000,- und einer Beteiligungsquote von 100% entspricht, an der Raiffeisen RS Beteiligungs GmbH, FN 252949 i. Die RBI hält somit indirekt (mittelbar) 100 % der Aktien an RCB.

II. Gegenstand des Berichts

Die RCB beabsichtigt, ihren Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) zur Aufnahme durch die Raiffeisen Bank International AG gemäß SpaltG unter Anwendung von Artikel VI UmgrStG gemäß den Bestimmungen des Spaltungs- und Übernahmevertrags abzuspalten. Gemäß Punkt 3.1 des Spaltungs- und Übernahmevertrags unterbleibt eine Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft, da die übernehmende Gesellschaft (indirekt) Alleinaktionärin der übertragenden Gesellschaft ist. Eine Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft, RBI, an die Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft, das sind die Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie die RBI IB Beteiligungs GmbH, unterbleibt, weil eine solche Anteilsgewährung zu einer indirekten Beteiligung der Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft (Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie RBI IB Beteiligungs GmbH) an sich selbst führen würde. Eine solche „Ringbeteiligung“ ist im gegenständlichen Fall bei

Gesellschaften mit beschränkter Haftung, wie es die Raiffeisen International Invest Holding GmbH und RBI IB Beteiligungs GmbH sind, nicht zulässig. Die Geschäftsführer der Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie RBI IB Beteiligungs GmbH haben darüber hinaus mit gesonderter Verzichtserklärung auf die Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft verzichtet. Aus diesem Grund ist eine Vereinbarung nach §§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 5 SpaltG nicht erforderlich. Angaben über den Umtausch von Anteilen sind daher nicht erforderlich.

Es handelt sich bei gegenständlicher Spaltung um eine verhältnismäßige Spaltung ohne Anteilsgewähr. Spaltungstichtag im Sinne von §§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 7 SpaltG und von § 33 Abs 6 UmgrStG ist der 30.06.2020. Der Spaltungstichtag stimmt mit der Schlussbilanz zum 30.06.2020 der übertragenden RCB überein. Das Grundkapital der übertragenden Gesellschaft wird im Zuge der Spaltung nicht herabgesetzt, die RCB als übertragende Gesellschaft besteht nach der Spaltung fort. Die Übertragung des Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) erfolgt im Wege der Gesamtrechtsnachfolge, die unternehmensrechtlichen sowie die steuerrechtlichen Buchwerte werden von der übernehmenden RBI fortgeführt. Der Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) stellt einen Betrieb im Sinne des § 32 Abs 2 UmgrStG dar.

III. Bericht

Der Vorstand der RCB als übertragende Gesellschaft erstattet hiermit gemäß § 4 SpaltG den zu erstellenden Bericht:

1. Grundlage des Berichts

Diesem Bericht liegen folgende Unterlagen zu Grunde:

- Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft RCB zum 30.06.2020, samt Anhang und Bestätigungsvermerk;

- Unternehmensrechtliche Übernahmebilanz der übernehmenden Gesellschaft RBI zum 01.07.2020, die das übertragene Vermögen („**Spaltungsvermögen**“) ausweist;
- Spaltungsbilanz der übertragenden Gesellschaft RCB zum 01.07.2020, die das der übertragenden Gesellschaft nach der Spaltung verbleibende Vermögen („**Zurückbehaltenes Vermögen**“) ausweist;
- Spaltungs- und Übernahmevertrag zwischen RCB und RBI samt Anlagen (insbesondere die dem Spaltungs- und Übernahmevertrag beigeschlossenen Bilanzen) vom 09.09.2020;

2. Wirtschaftliche Begründung der Abspaltung zur Aufnahme

Im Rahmen eines Analyseprojektes wurde vom Vorstand der RBI und der RCB aus Effizienzgründen die Integration des bankgeschäftlichen Teilbetriebes Aktiengeschäft (Equity Value Chain) aus der RCB in die RBI beschlossen. Aufgrund der gemeinsamen Zukunftsvision werden die Stärken in der RBI gebündelt, um dementsprechend das Produktangebot für den Kunden erweitern zu können. Dies ermöglicht zum einen ein attraktives Produktangebot für das bestehende Kundenportfolio der RBI und soll auch zusätzliche Ertragsmöglichkeiten generieren.

2.1. RCB nach Spaltung

Nach Abspaltung des bankgeschäftlichen Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) aus der RCB zur Aufnahme in die RBI verbleibt die RCB als österreichisches Kreditinstitut. Eine Herabsetzung des Grundkapitals findet nicht statt.

2.2. RBI nach Spaltung

Die RBI nimmt im Zuge der Spaltung den Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) der RCB auf und führt diesen weiter.

3. Erläuterung des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags

3.1. Allgemeines

Der Spaltungs- und Übernahmungsvertrag wurde von den Vorständen der RCB und RBI am 09.09.2020 aufgestellt.

3.2. Firma, Sitz und Satzungen der beteiligten Gesellschaften

Die gemäß §§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 1 SpaltG zwingenden Angaben über Firma, Sitz und die vorgesehenen Satzungen der beteiligten Gesellschaften sind in Punkt 1. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags enthalten.

3.3. Übertragung von Vermögensteilen der übertragenden Gesellschaft

Gemäß Punkt 2. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags überträgt die RCB als übertragende Gesellschaft das Spaltungsvermögen, nämlich den Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) (wie in Punkt 10. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags definiert), durch Abspaltung zur Aufnahme im Wege der Gesamtrechtsnachfolge gemäß SpaltG unter Anwendung von Artikel VI UmgrStG gemäß den Bestimmungen des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags auf die RBI als übernehmende Gesellschaft. Die RCB als übertragende Gesellschaft besteht fort, sie wird im Rahmen der Spaltung nicht aufgelöst.

3.4. Keine Gewährung von Anteilen

In Punkt 3. und 5. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags wird dargelegt, dass eine Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft, RBI, an die Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft, das sind die Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie die RBI IB Beteiligungs GmbH, unterbleibt, weil eine solche Anteilsgewährung zu einer indirekten Beteiligung der Gesellschafter der übertragenden Gesellschaft (Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie RBI IB Beteiligungs GmbH) an sich selbst führen würde. Eine solche „Ringbeteiligung“ ist im gegenständlichen Fall bei Gesellschaften mit beschränkter Haftung, wie es die

Raiffeisen International Invest Holding GmbH und RBI IB Beteiligungs GmbH sind, nicht zulässig. Die Geschäftsführer der Raiffeisen International Invest Holding GmbH sowie RBI IB Beteiligungs GmbH haben darüber hinaus mit gesonderter Verzichtserklärung auf die Gewährung von Anteilen an der übernehmenden Gesellschaft verzichtet. Ein Umtauschverhältnis muss demnach nicht festgesetzt werden und bare Zuzahlungen werden nicht geleistet.

In Punkt 6. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags wird erläutert, dass eine Regelung über den Gewinnanspruch für gewährte Anteile entfällt, da im Zuge der Spaltung keine Anteile gewährt werden.

3.5. Unterbleiben einer Herabsetzung des Grundkapitals

In Punkt 4. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags wird dargelegt, dass das Grundkapital der RCB im Zuge der Spaltung nicht herabgesetzt wird.

3.6. Spaltungsstichtag und Rechtsübergang

In Punkt 7. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags wird dargelegt, dass unternehmensrechtlicher und steuerrechtlicher Spaltungsstichtag der 30.06.2020 ist. Zu dem Stichtag hat die RCB eine geprüfte Schlussbilanz aufgestellt. Im Verhältnis zwischen den beteiligten Gesellschaften gelten alle ab Ablauf 30.06.2020 vorgenommenen Handlungen von RCB in Bezug auf das Spaltungsvermögen als für Rechnung der RBI erfolgt.

Der Rechtsübergang erfolgt mit Wirkung vom Beginn des 01.07.2020. Zu diesem Zeitpunkt tritt RBI in alle Rechte und Pflichten und schwebende Rechtsgeschäfte des Spaltungsvermögens ein.

3.7. Besondere Rechte und Maßnahmen

In Punkt 8. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags wird klargestellt, dass besondere Rechte gemäß § 2 Abs 1 Z 8 SpaltG niemanden gewährt werden. Es bestehen keine besonderen Rechte wie solche aus Anteilen ohne Stimmrecht, Vorzugsaktien,

Mehrstimmrechtsanteilen, Gewinnschuldverschreibungen, Wandel- und Optionschuldverschreibungen, Genussrechten und ähnlichen Rechten.

3.8. Besondere Vorteile

Gemäß Punkt 9. des Spaltungs- und Übernahmevertrags werden keine besonderen Vorteile im Sinne von § 2 Abs 1 Z 9 SpaltG gewährt. Es wird klargestellt, dass ein angemessenes Honorar für den Abschluss-, Spaltungs- und Restvermögensprüfer oder allfälligem sonstigen Prüfer kein besonderer Vorteil im Sinne von § 2 Abs 1 Z 9 SpaltG ist.

3.9. Beschreibung und Zuordnung von Vermögensteilen

In Punkt 10.1. bis 10.4. des Spaltungs- und Übernahmevertrags wird unter Bezugnahme auf die Übernahmebilanz das Vermögen beschrieben, welches dem Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) der RCB zugehörig und demgemäß zur Aufnahme durch die RBI abgespalten wird („**Spaltungsvermögen**“).

In Punkt 10.5. des Spaltungs- und Übernahmevertrags wird dargelegt, dass ausschließlich der in Punkt 10.2. bis 10.4. näher bezeichnete Übertragungsgegenstand auf die RBI übertragen wird und alle anderen Vermögensgegenstände der RCB zum Restvermögen gehören und bei der RCB verbleiben.

Punkt 10.6. regelt, dass soweit ein Vermögensgegenstand weder der RCB noch der RBI zugeordnet werden kann, eine Zuordnung nach dem stärkeren wirtschaftlichen Bezug zu den in Punkt 10.2. angeführten Geschäftstätigkeiten erfolgt und daher entweder als übertragen oder verbleibend gilt.

Punkt 10.7. des Spaltungs- und Übernahmevertrags enthält die Regelung für die Zuordnung von Vermögensteilen, die sonst aufgrund des Spaltungs- und Übernahmevertrags keiner der an der Spaltung beteiligten Gesellschaften zugeordnet werden können. Diese Vermögensteile werden der RCB zugeordnet.

Nach Punkt 10.9. ist RCB verpflichtet, Vermögensgegenstände, deren Übertragung im Außenverhältnis nicht möglich ist oder wirtschaftlich unzweckmäßig sein sollte, auf Wunsch der RBI als Treuhänder für die RBI weiterhin zu halten.

3.10. Schlussbilanz, Spaltungsbilanz, Übernahmebilanz

Gemäß §§ 17 iVm 2 Abs 1 Z 12 SpaltG hat der Spaltungs- und Übernahmevertrag folgende Bilanzen zu enthalten:

- die Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft zum 30.06.2020
- die Spaltungsbilanz der übertragenden Gesellschaft zum 01.07.2020
- die Übernahmebilanz der übernehmenden Gesellschaft zum 01.07.2020

Die Spaltung erfolgt demgemäß gemäß Punkt 11. des Spaltungs- und Übernahmevertrags auf Grundlage der geprüften und mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehenen Schlussbilanz der übertragenden Gesellschaft zum 30.06.2020.

Die Spaltungsbilanz der RCB zum 01.07.2020 weist das im Zuge der Spaltung verbleibende Vermögen aus.

Die Übernahmebilanz zum 01.07.2020 weist das Spaltungsvermögen aus. Es wird ferner erläutert, dass die unternehmensrechtlichen Buchwerte des übertragenen Teilbetriebs Aktiengeschäft (Equity Value Chain) von der RBI fortgeführt werden.

Die Bilanzen wurden aufgestellt und sind dem Spaltungs- und Übernahmevertrag als Beilagen angeschlossen.

3.11 Barabfindungsangebot

Punkt 12 legt dar, dass Angaben zur Barabfindung entfallen können, weil es sich bei der gegenständlichen Spaltung um eine verhältnismäßige und nicht rechtsformübergreifende Spaltung handelt.

3.12 Umgründungssteuerrecht und Verkehrswert

In Punkt 13. des Spaltungs- und Übernahmevertrags wird dargelegt, dass die Spaltung gemäß Artikel VI UmgrStG unter steuerlicher Buchwertfortführung erfolgt, das Spaltungsvermögen einen Betrieb iSd §§ 32 Abs 2 iVm § 12 Abs 2 Z 1 UmgrStG darstellt und zum Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) keine Grundstücke gehören und somit keine Grunderwerbsteuer anfällt. Es wird ferner dargelegt, dass die Schlussbilanz zum 30.06.2020 und die Übernahmebilanz zum 01.07.2020 jeweils ein positives buchmäßiges Eigenkapital ausweisen. Der Teilbetrieb Aktiengeschäft (Equity Value Chain) weist zum Spaltungsstichtag und am Tag des Abschlusses des Spaltungs- und Übernahmevertrags keinen positiven Verkehrswert aus. Auf Grund des negativen Verkehrswerts des spaltungsgegenständlichen Teilbetriebs bedarf es zum Schutze der Gesellschafter der RCB keine Begleitmaßnahmen, weil auf Grund des negativen Verkehrswerts diesen Gesellschaften kein Vermögenswert entzogen wird.

3.13 Schad- und Klagloshaltung

Punkt 14. enthält eine Regelung, für die wechselseitige Schad- und Klagloshaltung im Innenverhältnis der RCB und RBI bei einer Inanspruchnahme aus Verbindlichkeiten und sonstigen Pflichten aus dem Restvermögen bzw. dem Teilbetrieb.

3.14 Kosten und Sonstige Bestimmungen

In Punkt 15.2 des Spaltungs- und Übernahmevertrags ist dargelegt, wer die Kosten für die Errichtung und Durchführung des Spaltungs- und Übernahmevertrags trägt.

Punkt 15.1. und 15.3. des Spaltungs- und Übernahmevertrags enthalten übliche rechtliche Bestimmungen wie insbesondere eine salvatorische Klausel und die Anwendung österreichischen Rechts

3.15 Aufschiebende und auflösende Bedingungen

Gemäß Punkt 16. des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags ist dieser aufschiebend bedingt mit der Genehmigung durch die Hauptversammlung der übernehmenden Gesellschaft und der Bewilligung der Europäischen Zentralbank gemäß § 21 Abs 1 Z 6 BWG. Ferner steht die Wirksamkeit des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags unter der auflösenden Bedingung, dass die gegenständliche Abspaltung zur Aufnahme nicht bis längstens 31.03.2021 zur Eintragung in das Firmenbuch angemeldet wird.

3.16 Beilagen

Am Ende des Spaltungs- und Übernahmungsvertrags sind die Beilagen aufgelistet.

4. Maßnahmen nach § 15 Abs 5 SpaltG

Maßnahmen nach § 15 Abs 5 SpaltG sind nicht erforderlich, weil die übertragende Gesellschaft RCB keine Genussrechte, Wandelschuldverschreibungen oder Gewinnschuldverschreibungen ausgegeben hat.

5. Abschließende Beurteilung

Der Vorstand der RCB hat die Spaltung geprüft und festgestellt, dass die Spaltung den gesetzlichen Vorschriften entspricht.

Wien, am 09.09.2020

Der Vorstand der Raiffeisen Centrobank AG



Mag. Harald Kröger



Mag. Heike Arbter

General Conditions of Contract for the Public Accounting Professions (AAB 2018)

Recommended for use by the Board of the Chamber of Tax Advisers and Auditors, last recommended in its decision of April 18, 2018

Preamble and General Items

(1) Contract within the meaning of these Conditions of Contract refers to each contract on services to be rendered by a person entitled to exercise profession in the field of public accounting exercising that profession (de facto activities as well as providing or performing legal transactions or acts, in each case pursuant to Sections 2 or 3 Austrian Public Accounting Professions Act (WTBG 2017). The parties to the contract shall hereinafter be referred to as the "contractor" on the one hand and the "client" on the other hand).

(2) The General Conditions of Contract for the professions in the field of public accounting are divided into two sections: The Conditions of Section I shall apply to contracts where the agreeing of contracts is part of the operations of the client's company (entrepreneur within the meaning of the Austrian Consumer Protection Act. They shall apply to consumer business under the Austrian Consumer Protection Act (Federal Act of March 8, 1979 / Federal Law Gazette No. 140 as amended) insofar as Section II does not provide otherwise for such business.

(3) In the event that an individual provision is void, the invalid provision shall be replaced by a valid provision that is as close as possible to the desired objective.

SECTION I

1. Scope and Execution of Contract

(1) The scope of the contract is generally determined in a written agreement drawn up between the client and the contractor. In the absence of such a detailed written agreement, (2)-(4) shall apply in case of doubt:

(2) When contracted to perform tax consultation services, consultation shall consist of the following activities:

- a) preparing annual tax returns for income tax and corporate tax as well as value-added tax (VAT) on the basis of the financial statements and other documents and papers required for taxation purposes and to be submitted by the client or (if so agreed) prepared by the contractor. Unless explicitly agreed otherwise, documents and papers required for taxation purposes shall be produced by the client.
- b) examining the tax assessment notices for the tax returns mentioned under a).
- c) negotiating with the fiscal authorities in connection with the tax returns and notices mentioned under a) and b).
- d) participating in external tax audits and assessing the results of external tax audits with regard to the taxes mentioned under a).
- e) participating in appeal procedures with regard to the taxes mentioned under a).

If the contractor receives a flat fee for regular tax consultation, in the absence of written agreements to the contrary, the activities mentioned under d) and e) shall be invoiced separately.

(3) Provided the preparation of one or more annual tax return(s) is part of the contract accepted, this shall not include the examination of any particular accounting conditions nor the examination of whether all relevant concessions, particularly those with regard to value added tax, have been utilized, unless the person entitled to exercise the profession can prove that he/she has been commissioned accordingly.

(4) In each case, the obligation to render other services pursuant to Sections 2 and 3 WTBG 2017 requires for the contractor to be separately and verifiably commissioned.

(5) The aforementioned paragraphs (2) to (4) shall not apply to services requiring particular expertise provided by an expert.

(6) The contractor is not obliged to render any services, issue any warnings or provide any information beyond the scope of the contract.

(7) The contractor shall have the right to engage suitable staff and other performing agents (subcontractors) for the execution of the contract as well as to have a person entitled to exercise the profession substitute for him/her in executing the contract. Staff within the meaning of these Conditions of Contract refers to all persons who support the contractor in his/her operating activities on a regular or permanent basis, irrespective of the type of underlying legal transaction.

(8) In rendering his/her services, the contractor shall exclusively take into account Austrian law; foreign law shall only be taken into account if this has been explicitly agreed upon in writing.

(9) Should the legal situation change subsequent to delivering a final professional statement passed on by the client orally or in writing, the contractor shall not be obliged to inform the client of changes or of the consequences thereof. This shall also apply to the completed parts of a contract.

(10) The client shall be obliged to make sure that the data made available by him/her may be handled by the contractor in the course of rendering the services. In this context, the client shall particularly but not exclusively comply with the applicable provisions under data protection law and labor law.

(11) Unless explicitly agreed otherwise, if the contractor electronically submits an application to an authority, he/she acts only as a messenger and this does not constitute a declaration of intent or knowledge attributable to him/her or a person authorized to submit the application.

(12) The client undertakes not to employ persons that are or were staff of the contractor during the contractual relationship, during and within one year after termination of the contractual relationship, either in his/her company or in an associated company, failing which he/she shall be obliged to pay the contractor the amount of the annual salary of the member of staff taken over.

2. Client's Obligation to Provide Information and Submit Complete Set of Documents

(1) The client shall make sure that all documents required for the execution of the contract be placed without special request at the disposal of the contractor at the agreed date, and in good time if no such date has been agreed, and that he/she be informed of all events and circumstances which may be of significance for the execution of the contract. This shall also apply to documents, events and circumstances which become known only after the contractor has commenced his/her work.

(2) The contractor shall be justified in regarding information and documents presented to him/her by the client, in particular figures, as correct and complete and to base the contract on them. The contractor shall not be obliged to identify any errors unless agreed separately in writing. This shall particularly apply to the correctness and completeness of bills. However, he/she is obliged to inform the client of any errors identified by him/her. In case of financial criminal proceedings he/she shall protect the rights of the client.

(3) The client shall confirm in writing that all documents submitted, all information provided and explanations given in the context of audits, expert opinions and expert services are complete.

(4) If the client fails to disclose considerable risks in connection with the preparation of financial statements and other statements, the contractor shall not be obliged to render any compensation insofar as these risks materialize.

(5) Dates and time schedules stated by the contractor for the completion of the contractor's products or parts thereof are best estimates and, unless otherwise agreed in writing, shall not be binding. The same applies to any estimates of fees: they are prepared to best of the contractor's knowledge; however, they shall always be non-binding.

(6) The client shall always provide the contractor with his/her current contact details (particularly the delivery address). The contractor may rely on the validity of the contact details most recently provided by the client, particularly have deliveries made to the most recently provided address, until such time as new contact details are provided.

3. Safeguarding of Independence

(1) The client shall be obliged to take all measures to prevent that the independence of the staff of the contractor be jeopardized and shall himself/herself refrain from jeopardizing their independence in any way. In particular, this shall apply to offers of employment and to offers to accept contracts on their own account.

(2) The client acknowledges that his/her personal details required in this respect, as well as the type and scope of the services, including the performance period agreed between the contractor and the client for the services (both audit and non-audit services), shall be handled within a network (if any) to which the contractor belongs, and for this purpose transferred to the other members of the network including abroad for the purpose of examination of the existence of grounds of bias or grounds for exclusion and conflicts of interest. For this purpose the client expressly releases the contractor in accordance with the Data Protection Act and in accordance with Section 80 (4) No. 2 WTBG 2017 from his/her obligation to maintain secrecy. The client can revoke the release from the obligation to maintain secrecy at any time.

4. Reporting Requirements

(1) (Reporting by the contractor) In the absence of an agreement to the contrary, a written report shall be drawn up in the case of audits and expert opinions.

(2) (Communication to the client) All contract-related information and opinions, including reports, (all declarations of knowledge) of the contractor, his/her staff, other performing agents or substitutes ("professional statements") shall only be binding provided they are set down in writing. Professional statements in electronic file formats which are made, transferred or confirmed by fax or e-mail or using similar types of electronic communication (that can be stored and reproduced but is not oral, i.e. e.g. text messages but not telephone) shall be deemed as set down in writing; this shall only apply to professional statements. The client bears the risk that professional statements may be issued by persons not entitled to do so as well as the transfer risk of such professional statements.

(3) (Communication to the client) The client hereby consents to the contractor communicating with the client (e.g. by e-mail) in an unencrypted manner. The client declares that he/she has been informed of the risks arising from the use of electronic communication (particularly access to, maintaining secrecy of, changing of messages in the course of transfer). The contractor, his/her staff, other performing agents or substitutes are not liable for any losses that arise as a result of the use of electronic means of communication.

(4) (Communication to the contractor) Receipt and forwarding of information to the contractor and his/her staff are not always guaranteed when the telephone is used, in particular in conjunction with automatic telephone answering systems, fax, e-mail and other types of electronic communication. As a result, instructions and important information shall only be deemed to have been received by the contractor provided they are also received physically (not by telephone, orally or electronically), unless explicit confirmation of receipt is provided in individual instances. Automatic confirmation that items have been transmitted and read shall not constitute such explicit confirmations of receipt. This shall apply in particular to the transmission of decisions and other information relating to deadlines. As a result, critical and important notifications must be sent to the contractor by mail or courier. Delivery of documents to staff outside the firm's offices shall not count as delivery.

(5) (General) In writing shall mean, insofar as not otherwise laid down in Item 4. (2), written form within the meaning of Section 886 Austrian Civil Code (ABGB) (confirmed by signature). An advanced electronic signature (Art. 26 eIDAS Regulation (EU) No. 910/2014) fulfills the requirement of written form within the meaning of Section 886 ABGB (confirmed by signature) insofar as this is at the discretion of the parties to the contract.

(6) (Promotional information) The contractor will send recurrent general tax law and general commercial law information to the client electronically (e.g. by e-mail). The client acknowledges that he/she has the right to object to receiving direct advertising at any time.

5. Protection of Intellectual Property of the Contractor

(1) The client shall be obliged to ensure that reports, expert opinions, organizational plans, drafts, drawings, calculations and the like, issued by the contractor, be used only for the purpose specified in the contract (e.g. pursuant to Section 44 (3) Austrian Income Tax Act 1988). Furthermore, professional statements made orally or in writing by the contractor may be passed on to a third party for use only with the written consent of the contractor.

(2) The use of professional statements made orally or in writing by the contractor for promotional purposes shall not be permitted; a violation of this provision shall give the contractor the right to terminate without notice to the client all contracts not yet executed.

(3) The contractor shall retain the copyright on his/her work. Permission to use the work shall be subject to the written consent by the contractor.

6. Correction of Errors

(1) The contractor shall have the right and shall be obliged to correct all errors and inaccuracies in his/her professional statement made orally or in writing which subsequently come to light and shall be obliged to inform the client thereof without delay. He/she shall also have the right to inform a third party acquainted with the original professional statement of the change.

(2) The client has the right to have all errors corrected free of charge if the contractor can be held responsible for them; this right will expire six months after completion of the services rendered by the contractor and/or – in cases where a written professional statement has not been delivered – six months after the contractor has completed the work that gives cause to complaint.

(3) If the contractor fails to correct errors which have come to light, the client shall have the right to demand a reduction in price. The extent to which additional claims for damages can be asserted is stipulated under Item 7.

7. Liability

(1) All liability provisions shall apply to all disputes in connection with the contractual relationship, irrespective of the legal grounds. The contractor is liable for losses arising in connection with the contractual relationship (including its termination) only in case of willful intent and gross negligence. The applicability of Section 1298 2nd Sentence ABGB is excluded.

(2) In cases of gross negligence, the maximum liability for damages due from the contractor is tenfold the minimum insurance sum of the professional liability insurance according to Section 11 WTBG 2017 as amended.

(3) The limitation of liability pursuant to Item 7. (2) refers to the individual case of damages. The individual case of damages includes all consequences of a breach of duty regardless of whether damages arose in one or more consecutive years. In this context, multiple acts or failures to act that are based on the same or similar source of error as one consistent breach of duty if the matters concerned are legally and economically connected. Single damages remain individual cases of damage even if they are based on several breaches of duty. Furthermore, the contractor's liability for loss of profit as well as collateral, consequential, incidental or similar losses is excluded in case of willful damage.

(4) Any action for damages may only be brought within six months after those entitled to assert a claim have gained knowledge of the damage, but no later than three years after the occurrence of the (primary) loss following the incident upon which the claim is based, unless other statutory limitation periods are laid down in other legal provisions.

(5) Should Section 275 Austrian Commercial Code (UGB) be applicable (due to a criminal offense), the liability provisions contained therein shall apply even in cases where several persons have participated in the execution of the contract or where several activities requiring compensation have taken place and irrespective of whether other participants have acted with intent.

(6) In cases where a formal auditor's report is issued, the applicable limitation period shall commence no later than at the time the said auditor's report was issued.

(7) If activities are carried out by enlisting the services of a third party, e.g. a data-processing company, any warranty claims and claims for damages which arise against the third party according to law and contract shall be deemed as having been passed on to the client once the client has been informed of them. Item 4. (3) notwithstanding, in such a case the contractor shall only be liable for fault in choosing the third party.

(8) The contractor's liability to third parties is excluded in any case. If third parties come into contact with the contractor's work in any manner due to the client, the client shall expressly clarify this fact to them. Insofar as such exclusion of liability is not legally permissible or a liability to third parties has been assumed by the contractor in exceptional cases, these limitations of liability shall in any case also apply to third parties on a subsidiary basis. In any case, a third party cannot raise any claims that go beyond any claim raised by the client. The maximum sum of liability shall be valid only once for all parties injured, including the compensation claims of the client, even if several persons (the client and a third party or several third parties) have sustained losses; the claims of the parties injured shall be satisfied in the order in which the claims have been raised. The client will indemnify and hold harmless the contractor and his/her staff against any claims by third parties in connection with professional statements made orally or in writing by the contractor and passed on to these third parties.

(9) Item 7. shall also apply to any of the client's liability claims to third parties (performing agents and vicarious agents of the contractor) and to substitutes of the contractor relating to the contractual relationship.

8. Secrecy, Data Protection

(1) According to Section 80 WTBG 2017 the contractor shall be obliged to maintain secrecy in all matters that become known to him/her in connection with his/her work for the client, unless the client releases him/her from this duty or he/she is bound by law to deliver a statement.

(2) Insofar as it is necessary to pursue the contractor's claims (particularly claims for fees) or to dispute claims against the contractor (particularly claims for damages raised by the client or third parties against the contractor), the contractor shall be released from his/her professional obligation to maintain secrecy.

(3) The contractor shall be permitted to hand on reports, expert opinions and other written statements pertaining to the results of his/her services to third parties only with the permission of the client, unless he/she is required to do so by law.

(4) The contractor is a data protection controller within the meaning of the General Data Protection Regulation ("GDPR") with regard to all personal data processed under the contract. The contractor is thus authorized to process personal data entrusted to him/her within the limits of the contract. The material made available to the contractor (paper and data carriers) shall generally be handed to the client or to third parties appointed by the client after the respective rendering of services has been completed, or be kept and destroyed by the contractor if so agreed. The contractor is authorized to keep copies thereof insofar as he/she needs them to appropriately document his/her services or insofar as it is required by law or customary in the profession.

(5) If the contractor supports the client in fulfilling his/her duties to the data subjects arising from the client's function as data protection controller, the contractor shall be entitled to charge the client for the actual efforts undertaken. The same shall apply to efforts undertaken for information with regard to the contractual relationship which is provided to third parties after having been released from the obligation to maintain secrecy to third parties by the client.

9. Withdrawal and Cancellation („Termination“)

(1) The notice of termination of a contract shall be issued in writing (see also Item 4. (4) and (5)). The expiry of an existing power of attorney shall not result in a termination of the contract.

(2) Unless otherwise agreed in writing or stipulated by force of law, either contractual partner shall have the right to terminate the contract at any time with immediate effect. The fee shall be calculated according to Item 11.

(3) However, a continuing agreement (fixed-term or open-ended contract on – even if not exclusively – the rendering of repeated individual services, also with a flat fee) may, without good reason, only be terminated at the end of the calendar month by observing a period of notice of three months, unless otherwise agreed in writing.

(4) After notice of termination of a continuing agreement and unless otherwise stipulated in the following, only those individual tasks shall still be completed by the contractor (list of assignments to be completed) that can (generally) be completed fully within the period of notice insofar as the client is notified in writing within one month after commencement of the termination notice period within the meaning of Item 4. (2). The list of assignments to be completed shall be completed within the termination period if all documents required are provided without delay and if no good reason exists that impedes completion.

(5) Should it happen that in case of a continuing agreement more than two similar assignments which are usually completed only once a year (e.g. financial statements, annual tax returns, etc.) are to be completed, any such assignments exceeding this number shall be regarded as assignments to be completed only with the client's explicit consent. If applicable, the client shall be informed of this explicitly in the statement pursuant to Item 9. (4).

10. Termination in Case of Default in Acceptance and Failure to Cooperate on the Part of the Client and Legal Impediments to Execution

(1) If the client defaults on acceptance of the services rendered by the contractor or fails to carry out a task incumbent on him/her either according to Item 2. or imposed on him/her in another way, the contractor shall have the right to terminate the contract without prior notice. The same shall apply if the client requests a way to execute (also partially) the contract that the contractor reasonably believes is not in compliance with the legal situation or professional principles. His/her fees shall be calculated according to Item 11. Default in acceptance or failure to cooperate on the part of the client shall also justify a claim for compensation made by the contractor for the extra time and labor hereby expended as well as for the damage caused, if the contractor does not invoke his/her right to terminate the contract.

(2) For contracts concerning bookkeeping, payroll accounting and administration and assessment of payroll-related taxes and contributions, a termination without prior notice by the contractor is permissible under Item 10. (1) if the client verifiably fails to cooperate twice as laid down in Item 2. (1).

11. Entitlement to Fee

(1) If the contract fails to be executed (e.g. due to withdrawal or cancellation), the contractor shall be entitled to the negotiated compensation (fee), provided he/she was prepared to render the services and was prevented from so doing by circumstances caused by the client, whereby a merely contributory negligence by the contractor in this respect shall be excluded; in this case the contractor need not take into account the amount he/she obtained or failed to obtain through alternative use of his/her own professional services or those of his/her staff.

(2) If a continuing agreement is terminated, the negotiated compensation for the list of assignments to be completed shall be due upon completion or in case completion fails due to reasons attributable to the client (reference is made to Item 11. (1)). Any flat fees negotiated shall be calculated according to the services rendered up to this point.

(3) If the client fails to cooperate and the assignment cannot be carried out as a result, the contractor shall also have the right to set a reasonable grace period on the understanding that, if this grace period expires without results, the contract shall be deemed ineffective and the consequences indicated in Item 11. (1) shall apply.

(4) If the termination notice period under Item 9. (3) is not observed by the client as well as if the contract is terminated by the contractor in accordance with Item 10. (2), the contractor shall retain his/her right to receive the full fee for three months.

12. Fee

(1) Unless the parties explicitly agreed that the services would be rendered free of charge, an appropriate remuneration in accordance with Sections 1004 and 1152 ABGB is due in any case. Amount and type of the entitlement to the fee are laid down in the agreement negotiated between the contractor and his/her client. Unless a different agreement has verifiably been reached, payments made by the client shall in all cases be credited against the oldest debt.

(2) The smallest service unit which may be charged is a quarter of an hour.

(3) Travel time to the extent required is also charged.

(4) Study of documents which, in terms of their nature and extent, may prove necessary for preparation of the contractor in his/her own office may also be charged as a special item.

(5) Should a remuneration already agreed upon prove inadequate as a result of the subsequent occurrence of special circumstances or due to special requirements of the client, the contractor shall notify the client thereof and additional negotiations for the agreement of a more suitable remuneration shall take place (also in case of inadequate flat fees).

(6) The contractor includes charges for supplementary costs and VAT in addition to the above, including but not limited to the following (7) to (9):

(7) Chargeable supplementary costs also include documented or flat-rate cash expenses, traveling expenses (first class for train journeys), per diems, mileage allowance, copying costs and similar supplementary costs.

(8) Should particular third party liabilities be involved, the corresponding insurance premiums (including insurance tax) also count as supplementary costs.

(9) Personnel and material expenses for the preparation of reports, expert opinions and similar documents are also viewed as supplementary costs.

(10) For the execution of a contract wherein joint completion involves several contractors, each of them will charge his/her own compensation.

(11) In the absence of any other agreements, compensation and advance payments are due immediately after they have been requested in writing. Where payments of compensation are made later than 14 days after the due date, default interest may be charged. Where mutual business transactions are concerned, a default interest rate at the amount stipulated in Section 456 1st and 2nd Sentence UGB shall apply.

(12) Statutory limitation is in accordance with Section 1486 of ABGB, with the period beginning at the time the service has been completed or upon the issuing of the bill within an appropriate time limit at a later point.

(13) An objection may be raised in writing against bills presented by the contractor within 4 weeks after the date of the bill. Otherwise the bill is considered as accepted. Filing of a bill in the accounting system of the recipient is also considered as acceptance.

(14) Application of Section 934 ABGB within the meaning of Section 351 UGB, i.e. rescission for *laesio enormis* (lesion beyond moiety) among entrepreneurs, is hereby renounced.

(15) If a flat fee has been negotiated for contracts concerning bookkeeping, payroll accounting and administration and assessment of payroll-related taxes and contributions, in the absence of written agreements to the contrary, representation in matters concerning all types of tax audits and audits of payroll-related taxes and social security contributions including settlements concerning tax assessments and the basis for contributions, preparation of reports, appeals and the like shall be invoiced separately. Unless otherwise agreed to in writing, the fee shall be considered agreed upon for one year at a time.

(16) Particular individual services in connection with the services mentioned in Item 12. (15), in particular ascertaining whether the requirements for statutory social security contributions are met, shall be dealt with only on the basis of a specific contract.

(17) The contractor shall have the right to ask for advance payments and can make delivery of the results of his/her (continued) work dependent on satisfactory fulfillment of his/her demands. As regards continuing agreements, the rendering of further services may be denied until payment of previous services (as well as any advance payments under Sentence 1) has been effected. This shall analogously apply if services are rendered in installments and fee installments are outstanding.

(18) With the exception of obvious essential errors, a complaint concerning the work of the contractor shall not justify even only the partial retention of fees, other compensation, reimbursements and advance payments (remuneration) owed to him/her in accordance with Item 12.

(19) Offsetting the remuneration claims made by the contractor in accordance with Item 12. shall only be permitted if the demands are uncontested and legally valid.

13. Other Provisions

(1) With regard to Item 12. (17), reference shall be made to the legal right of retention (Section 471 ABGB, Section 369 UGB); if the right of retention is wrongfully exercised, the contractor shall generally be liable pursuant to Item 7. or otherwise only up to the outstanding amount of his/her fee.

(2) The client shall not be entitled to receive any working papers and similar documents prepared by the contractor in the course of fulfilling the contract. In the case of contract fulfillment using electronic accounting systems the contractor shall be entitled to delete the data after handing over all data based thereon – which were prepared by the contractor in relation to the contract and which the client is obliged to keep – to the client and/or the succeeding public accountant in a structured, common and machine-readable format. The contractor shall be entitled to an appropriate fee (Item 12. shall apply by analogy) for handing over such data in a structured, common and machine-readable format. If handing over such data in a structured, common and machine-readable format is impossible or unfeasible for special reasons, they may be handed over in the form of a full print-out instead. In such a case, the contractor shall not be entitled to receive a fee.

(3) At the request and expense of the client, the contractor shall hand over all documents received from the client within the scope of his/her activities. However, this shall not apply to correspondence between the contractor and his/her client and to original documents in his/her possession and to documents which are required to be kept in accordance with the legal anti-money laundering provisions applicable to the contractor. The contractor may make copies or duplicates of the documents to be returned to the client. Once such documents have been transferred to the client, the contractor shall be entitled to an appropriate fee (Item 12. shall apply by analogy).

(4) The client shall fetch the documents handed over to the contractor within three months after the work has been completed. If the client fails to do so, the contractor shall have the right to return them to the client at the cost of the client or to charge an appropriate fee (Item 12. shall apply by analogy) if the contractor can prove that he/she has asked the client twice to pick up the documents handed over. The documents may also further be kept by third parties at the expense of the client. Furthermore, the contractor is not liable for any consequences arising from damage, loss or destruction of the documents.

(5) The contractor shall have the right to compensation of any fees that are due by use of any available deposited funds, clearing balances, trust funds or other liquid funds at his/her disposal, even if these funds are explicitly intended for safekeeping, if the client had to have anticipated the counterclaim of the contractor.

(6) To secure an existing or future fee payable, the contractor shall have the right to transfer a balance held by the client with the tax office or another balance held by the client in connection with charges and contributions, to a trust account. In this case the client shall be informed of the transfer. Subsequently, the amount secured may be collected either after agreement has been reached with the client or after enforceability of the fee by execution has been declared.

14. Applicable Law, Place of Performance, Jurisdiction

(1) The contract, its execution and the claims resulting from it shall be exclusively governed by Austrian law, excluding national referral rules.

(2) The place of performance shall be the place of business of the contractor.

(3) In absence of a written agreement stipulating otherwise, the place of jurisdiction is the competent court of the place of performance.

SECTION II

15. Supplementary Provisions for Consumer Transactions

(1) Contracts between public accountants and consumers shall fall under the obligatory provisions of the Austrian Consumer Protection Act (KSChG).

(2) The contractor shall only be liable for the willful and grossly negligent violation of the obligations assumed.

(3) Contrary to the limitation laid down in Item 7. (2), the duty to compensate on the part of the contractor shall not be limited in case of gross negligence.

(4) Item 6. (2) (period for right to correction of errors) and Item 7. (4) (asserting claims for damages within a certain period) shall not apply.

(5) Right of Withdrawal pursuant to Section 3 KSChG:

If the consumer has not made his/her contract statement in the office usually used by the contractor, he/she may withdraw from the contract application or the contract proper. This withdrawal may be declared until the contract has been concluded or within one week after its conclusion; the period commences as soon as a document has been handed over to the consumer which contains at least the name and the address of the contractor as well as instructions on the right to withdraw from the contract, but no earlier than the conclusion of the contract. The consumer shall not have the right to withdraw from the contract

1. if the consumer himself/herself established the business relationship concerning the conclusion of this contract with the contractor or his/her representative,

2. if the conclusion of the contract has not been preceded by any talks between the parties involved or their representatives, or

3. in case of contracts where the mutual services have to be rendered immediately, if the contracts are usually concluded outside the offices of the contractors, and the fee agreed upon does not exceed €15.

In order to become legally effective, the withdrawal shall be declared in writing. It is sufficient if the consumer returns a document that contains his/her contract declaration or that of the contractor to the contractor with a note which indicates that the consumer rejects the conclusion or the maintenance of the contract. It is sufficient if this declaration is dispatched within one week.

If the consumer withdraws from the contract according to Section 3 KSChG,

1. the contractor shall return all benefits received, including all statutory interest, calculated from the day of receipt, and compensate the consumer for all necessary and useful expenses incurred in this matter,

2. the consumer shall pay for the value of the services rendered by the contractor as far as they are of a clear and predominant benefit to him/her.

According to Section 4 (3) KSChG, claims for damages shall remain unaffected.

(6) Cost Estimates according to Section 5 Austrian KSChG:

The consumer shall pay for the preparation of a cost estimate by the contractor in accordance with Section 1170a ABGB only if the consumer has been notified of this payment obligation beforehand.

If the contract is based on a cost estimate prepared by the contractor, its correctness shall be deemed warranted as long as the opposite has not been explicitly declared.

(7) Correction of Errors: Supplement to Item 6.:

If the contractor is obliged under Section 932 ABGB to improve or complement his/her services, he/she shall execute this duty at the place where the matter was transferred. If it is in the interest of the consumer to have the work and the documents transferred by the contractor, the consumer may carry out this transfer at his/her own risk and expense.

(8) Jurisdiction: Shall apply instead of Item 14. (3)

If the domicile or the usual residence of the consumer is within the country or if he/she is employed within the country, in case of an action against him/her according to Sections 88, 89, 93 (2) and 104 (1) Austrian Court Jurisdiction Act (JN), the only competent courts shall be the courts of the districts where the consumer has his/her domicile, usual residence or place of employment.

(9) Contracts on Recurring Services:

(a) Contracts which oblige the contractor to render services and the consumer to effect repeated payments and which have been concluded for an indefinite period or a period exceeding one year may be terminated by the consumer at the end of the first year, and after the first year at the end of every six months, by adhering to a two-month period of notice.

(b) If the total work is regarded as a service that cannot be divided on account of its character, the extent and price of which is determined already at the conclusion of the contract, the first date of termination may be postponed until the second year has expired. In case of such contracts the period of notice may be extended to a maximum of six months.

(c) If the execution of a certain contract indicated in lit. a) requires considerable expenses on the part of the contractor and if he/she informed the consumer about this no later than at the time the contract was concluded, reasonable dates of termination and periods of notice which deviate from lit. a) and b) and which fit the respective circumstances may be agreed.

(d) If the consumer terminates the contract without complying with the period of notice, the termination shall become effective at the next termination date which follows the expiry of the period of notice.