

THIS PROSPECTUS HAS BEEN APPROVED BY THE FINANZMARKTAUFSICHT ("FMA") IN ITS CAPACITY AS COMPETENT AUTHORITY UNDER THE AUSTRIAN CAPITAL MARKETS ACT 1991 ("CAPITAL MARKETS ACT"), AS AMENDED. THE ACCURACY OF THE INFORMATION CONTAINED IN THIS BASE PROSPECTUS DOES NOT FALL WITHIN THE SCOPE OF EXAMINATION BY THE FMA UNDER AUSTRIAN LAW AND DIRECTIVE 2003/71/EC OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND THE COUNCIL OF 4 NOVEMBER 2003 (THE "PROSPECTUS DIRECTIVE"), AS AMENDED. THE FMA EXAMINES THE BASE PROSPECTUS ONLY WITH RESPECT TO ITS COMPLETENESS, COHERENCE AND COMPREHENSIBILITY PURSUANT TO SECTION 8A PARA 1 OF THE CAPITAL MARKETS ACT.

A LISTING OF SECURITIES ON A REGULATED MARKET BASED ON THIS PROSPECTUS SHALL BE PROHIBITED.

CAPITAL BANK

PROSPECTUS

dated 24 June 2013

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

as Issuer of

**"Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat
ISIN: AT000B109913**

**„Ausgewogenes Portfolio Index" Zertifikat
ISIN: AT000B109921**

**„Ertragsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat
AT000B109939**

in Austria and Germany

The Issuer is obliged by the provisions of the Prospectus Directive and section 6 of the Austrian Capital Markets Act, that if at any time during the duration of the Prospectus at which there is an ongoing public offer under this Prospectus, a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information contained in this Prospectus occurs which is capable of affecting the assessment of any Notes, the Issuer shall prepare an amendment or supplement to the Prospectus or publish a replacement Prospectus for use in connection with any subsequent offering of the Notes and shall supply to the FMA such number of copies of such supplement or replacement hereto as the Capital Markets Act and/or any other statute or regulation may require.

GENERAL INFORMATION AND SELLING AND OFFER RESTRICTIONS

This Prospectus, refers to "Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109913, Ausgewogenes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109921 and „Ertragsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat AT000B109939, which are subject to Austrian law (the “**Notes**”) issued by CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG, (hereinafter referred to as “**CAPITAL BANK**” or “**Company**”). The Notes have first been issued on a continuous basis in 2008 and ever since this date.

This Prospectus has been approved by the Finanzmarktaufsicht ("FMA") in its capacity as competent authority under the Austrian Capital Markets Act 1991 ("Capital Markets Act"), as amended. The accuracy of the information contained in this Prospectus does not fall within the scope of examination by the FMA under Austrian law and Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003 (the "Prospectus Directive"), as amended. The FMA examines the Prospectus only with respect to its completeness, coherence and comprehensibility pursuant to section 8a Para 1 of the Capital Markets Act. This Prospectus (the “**Prospectus**”) should be read and construed in conjunction with the supplements, if any.

This Prospectus as well as the Terms and Conditions of Notes with respect to any Notes issued under this Prospectus must not be published in any other country than Austria, in which there are or may be regulations for the registration, admission or other provisions regarding public offers of securities, except countries where the Issuer has requested the FMA to submit a certificate of approval to. In particular, this Prospectus shall not be made publicly available or distributed in the United States, Great Britain, Canada and Japan. Any violation of these restrictions may result in the violation of US, British, Canadian or Japanese securities laws or the security regulations of other states. The Issuer has requested the FMA to provide the competent authorities of the Federal Republic of Germany with a certificate of approval confirming that this Prospectus has been drawn up in accordance with Article 5.3 of the Prospectus Directive and relevant implementing legislation in Austria. Furthermore, the Notes should only be offered or sold in compliance with applicable national and international laws.

This Prospectus does not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase the Notes in countries, where it would be unlawful to make such an offer or solicitation. The publication or distribution of this Prospectus as well as the offer to sell or the sale of the Notes may be unlawful in certain countries. CAPITAL BANK does not guarantee that this Prospectus may be lawfully distributed or that the Notes may be legally offered in compliance with applicable registration or approval requirements, if any, or other restrictions in the respective country or under any applicable exemptions therefrom in such country. Furthermore, CAPITAL BANK does not assume any liability for any such distribution or offer. In particular, CAPITAL BANK has not approved of or prompted any actions, which could constitute an offer of the Notes or a distribution of this Prospectus in countries, in which specific requirements have to be complied with. Therefore, the Notes may neither directly nor indirectly be offered or sold nor shall this Prospectus or any advertising or offer material be distributed or published, unless all applicable laws in the respective countries are complied with.

If prospective investors decide to invest in the Notes, they should rely on their own assessment of the Company including any advantages and disadvantages that are inherent in connection with an investment in the Company. Any investment decision to buy, to subscribe or purchase the Notes shall solely be based on this Prospectus together with all supplements thereto and the Terms and Conditions, provided, however, that it has to be considered that any summary or description of legal provisions, corporate structures or contracts that are included in this Prospectus shall be read as information for the prospective investors only but does not be deemed legal or tax advice as to the interpretation or enforceability of these provisions or relationships.

No person including any distribution partner of the Issuer is or has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Prospectus, its supplements, if any, and the Terms and Conditions. Should, however, any such information or representations be made, the Issuer does not assume any responsibility and liability in connection therewith.

The Notes of the Company have not been recommended by any securities commission or supervisory authority in any way. In case of doubt regarding the content or the meaning of any information contained in this Prospectus investors should consult a competent and authorised investment advisor.

Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the profitability, the business and the financial situation of the Company or its affiliates since the date of the publication of the Prospectus or since the publication of any supplement or that any other information is still accurate after its publication or, if not published, after the date stated on any document, which includes the information.

Neither this Prospectus nor any supplements, if any, nor the Terms and Conditions of Notes nor any other information provided for in connection with this Prospectus or the Notes purport to be (i) the basis of a credit rating assessment or (ii) a recommendation, invitation or solicitation of CAPITAL BANK to purchase or subscribe to the Notes that are issued under this Prospectus. Investors have to base their investment decision regarding the Notes on their own analysis of the profitability and financial situation and creditworthiness of CAPITAL BANK as well as the conditions of the Notes including the chances and risks associated therewith.

Neither CAPITAL BANK nor any third party has assumed any obligation to purchase the Notes or to provide for or maintain liquidity in the market for the Notes. There is no guarantee that a trading market will develop with respect to the Notes issued under the Prospectus.

This Prospectus shall not be copied or redistributed in whole or in part except within the ambit of the Issuer's consent for its use for subsequent resale and final placement. Each investor approves of this restrictive use by receipt of this Prospectus.

This Prospectus may include forward looking statements. Upon occurrence of known or unknown risks, uncertainties and other events it is possible that factual future events, the assets, financial, or profit situation, the development or the results of the Company may deviate from those statements that are expressly or implicitly included in this Prospectus. These include the following: competition with other banks, impact of current or future legislation, the ongoing capital needs of the Company, financing costs, changes of business expenses, uncertainties in connection with the business operation within and outside of Austria, material changes of applicable tax laws, riots, acts of god, wars, natural disasters and other factors mentioned in this Prospectus. Against the background of these and other general uncertainties investors are cautioned not to rely on these forward looking statements.

The assumptions, opinions, projections and assessments regarding forecasts made in this Prospectus are exclusively such of the management board of the Company. Assumptions, opinions, projections and assessments regarding forecasts may, in particular, be identified by the use of terms such as "expects", "believes", "assumes", "is of the opinion that", "to the best of our knowledge" and similar terms. They reflect the current view of the management board of the Company with respect to possible future events that are, however, uncertain and therefore subject to certain risks. A number of factors may cause that the actual events materially differ from the expected situation. Neither the Company nor the management board assumes any responsibility for the accuracy of the opinions stated in the Prospectus or the factual occurrence of projected developments.

In addition to the definitions above, for the purposes of this Prospectus, the following definitions shall apply:

"BANK BURGENLAND", shall mean Hypo – Bank Burgenland Aktiengesellschaft, a licensed credit institution organised and existing under the laws of Austria, having its registered office at 7000 Eisenstadt, Neusiedler Straße 33.

"BANK BURGENLAND Group", shall mean the group of companies owned and controlled directly or indirectly by BANK BURGENLAND as parent institution.

"Banking Day", shall mean any banking day in Austria

"Brüll Kallmus", shall mean Brüll Kallmus Bank AG, a licensed credit institution, organised and existing under the laws of Austria, having its registered office at Burgring 16, 8010 Graz.

"Calculation Agent", shall mean Capital Bank - GRAWE Gruppe AG or any other or additional calculation agent which the Issuer appoints.

"Calculation Date", shall mean each Friday or if such Friday is no Banking Day the preceding Banking Day

"CB GmbH", shall mean CB Family Office Service GmbH, a limited liability corporation duly incorporated and existing under the laws of Austria, having its registered office at Burgring 16, 8010 Graz.

"CF GmbH", shall mean Corporate Finance – GRAWE Group GmbH, a limited liability corporation duly incorporated and existing under the laws of Austria, having its registered office at Burgring 16, 8010 Graz.

"Company", **"Issuer"** and **"CAPITAL BANK"** shall mean CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG.

"GRAWE AG", shall mean Grazer Wechselseitige Versicherung AG with its seat in Graz, registered with the companies register of the country court as commercial court Graz under FN 37748 m.

"Gross-up Event", shall mean a change in laws or changes in the interpretation of laws that were already in place at the time of the issue of the Notes (in particular, with respect to taxes, fees or other (stamp) duties) which trigger or will trigger additional payment obligations for the Issuer in connection with the Notes.

"Issuer's Redemption Date(s)", shall mean each Calculation Date

"Madoff Case", shall mean the deceptive incidents around several investment Funds created and managed by the former Investor and Financier Bernard Madoff, who was arrested in December 2008 and meanwhile was convicted for 150 years of imprisonment.

"Managed Account", shall mean a managed portfolio of investments in various sectors and asset classes, managed and administrated by the Issuer acting as portfolio-manager.

"Market Disruption Events", shall mean an event which makes it impossible for the Issuer to calculate the value of the Underlying or make scheduled payment to the Noteholders

"Maturity Date", shall mean the date as of which a Noteholder terminates the Notes

"Prospectus", shall mean this Prospectus. Where references are made to "Base Prospectus" they shall be read as references to this Prospectus.

"Notes" shall mean "Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109913), "Ausgewogenes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109921, "Ertragsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109939

"Noteholder" shall mean any investor in Notes.

"SEC AG", shall mean Security Capital Anlage Aktiengesellschaft, a licensed investment fund management company, organised and existing under the laws of Austria, having its registered seat at Burgring 16, 8010 Graz.

"Securities Supervision Act", or **"SSA"**, shall mean the Austrian securities supervision act of 2007, as amended.

"Underlying" shall mean an unpublished index mirroring the performance of a Managed Account

"Bankarbeitstage" Bankarbeitstage in Österreich

"BANK BURGENLAND", Hypo – Bank Burgenland Aktiengesellschaft, Kreditinstitut nach österreichischem Recht mit dem Sitz in 7000 Eisenstadt, Neusiedler Straße 33.

"BANK BURGENLAND Gruppe", die Gruppe von Gesellschaften, im Eigentum oder unter direkter oder indirekter Kontrolle der BANK BURGENLAND als Mutterinstitut.

"Basiswert": unveröffentlichter Index, der die Entwicklung eines Managed Accounts widerspiegelt

"Berechnungsstelle" Capital Bank - GRAWE Gruppe AG oder jede andere oder weitere Berechnungsstelle, die der Emittent ernannt.

"Berechnungstag": jeder Freitag; wenn der betreffende Freitag kein Bankarbeitstag ist, ist der Berechnungstag der jeweils vorangehende Bankarbeitstag

"Brüll Kallmus", Brüll Kallmus Bank AG, ein Kreditinstitut nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Burgring 16, 8010 Graz.

"CB GmbH", CB Family Office Service GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Burgring 16, 8010 Graz.

"CF GmbH", Corporate Finance – GRAWE Group GmbH, eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Burgring 16, 8010 Graz.

"Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag": jeder Berechnungstag

"Endfälligkeitstag": jeweils jener Tag, zu welchem der Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibung kündigt

"GRAWE AG", Grazer Wechselseitige Versicherung AG mit dem Sitz in Graz, eingetragen im Firmenbuch des Landes- als Handelsgericht Graz zu FN 37748 m.

"Gross-up-Ereignis": nach Begebung der Schuldverschreibungen neu eingeführte Rechtsvorschriften oder Änderung der Anwendung der zum Zeitpunkt der Begebung bereits bestehenden Rechtsvorschriften (insbesondere zu Steuern, Abgaben oder Gebühren) aus denen eine zusätzliche Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung entsteht oder entstehen kann.

"Madoff Fall", die betrügerischen Vorgänge rund um die Fonds, welche vom Investor und Financier Bernard Madoff aufgelegt und verwaltet wurden; dieser wurde im Dezember 2008 verhaftet und zu einer Gefängnisstrafe von 150 Jahren verurteilt.

"Managed Account". Ein Portfolio von Investments in verschiedenen Sektoren und Klassen, welches von der Emittentin zusammengestellt und verwaltet wird.

„Marktstörungsgründe“: ein Ereignis das es der Emittentin unmöglich macht den Wert des Basiswertes festzustellen oder geschuldete Beträge an die Inhaber der Schuldverschreibungen zu leisten

„Prospekt“: dieser Prospekt; soweit im Prospekt Verweise auf „Basisprospekt“ enthalten sind, ist dies als Verweis auf diesen Prospekt zu lesen.

„Schuldverschreibungen“: Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index“ Zertifikat ISIN: AT000B109913, Ausgewogenes Portfolio Index“ Zertifikat ISIN: AT000B109921 „Ertragsoptimiertes Portfolio Index“ Zertifikat ISIN: AT000B109939

„Schuldverschreibungsinhaber“: jeder Inhaber der Schuldverschreibungen

„SEC AG“: Security Capital Anlage Aktiengesellschaft, eine Kapitalanlagegesellschaft nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Burgring 16, 8010 Graz

„Underlying“: unveröffentlichter Index, die Entwicklung eines Managed Accounts abbildet.

Documents incorporated by reference

The Prospectus shall be read and construed in conjunction with the following documents which have been previously published or are published simultaneously with this Prospectus and shall be deemed to be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the English version of the audited financial statements and the financial reports of CAPITAL BANK for the business year 2012;
- (b) the English version of the audited financial statements and the financial reports of CAPITAL BANK for the business year 2011

Any statement contained in any document incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that such statement is inconsistent with a statement contained in this Prospectus.

The notes to the financial statements as displayed in the incorporated documents mentioned under (a) and (b) above contain all information on notes to be published in accordance with the provisions of the Austrian Banking Act (Bankwesengesetz - BWG) and the Austrian Commercial Act (Unternehmensgesetzbuch - UGB).

TABLE OF CONTENTS

GENERAL INFORMATION AND SELLING AND OFFER RESTRICTIONS	2
I. SUMMARY	9
I. ZUSAMMENFASSUNG	21
INFORMATION TO BE PROVIDED REGARDING CONSENT BY THE ISSUER OR PERSON RESPONSIBLE FOR DRAWING UP THE PROSPECTUS.....	36
II. RISK FACTORS.....	38
1. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER.....	38
2.1 GENERAL RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES.....	43
2.2 Specific risks relating to the Underlying of the Notes.....	51
III. DESCRIPTION OF CAPITAL BANK	59
1. PERSONS RESPONSIBLE	59
2. STATUTORY AUDITORS	59
3. RISK FACTORS.....	59
4. INFORMATION	59
4.1 History and development of the Issuer	59
5. BUSINESS OVERVIEW	60
5.1 Principal activities	60
6. ORGANISATIONAL STRUCTURE.....	63
6.1 GRAWE-Group.....	63
6.2 Dependency on other entities within the group.....	64
7. TREND INFORMATION.....	65
7.1 No material adverse change.....	65
7.2 Other trend information.....	65
8. PROFIT FORECAST OR ESTIMATES	65
9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES.....	65
9.1 Names, and business address of the members of the administrative, management and supervisory bodies as well as their function in the Issuer including their main activities which they carry outside of the Issuer where these are significant with respect to the Issuer.....	65
9.2 Administrative management and supervisory bodies conflict of interests.....	68
10. MAJOR SHAREHOLDER	68
10.1 Direct and indirect shareholders	68
10.2 Changes in control.....	68
11. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUERS ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES	69
11.1 Historical financial information	69
11.2 Financial statements.....	69
11.3 Auditing of historical annual financial statements	69
11.4 Age of the latest financial information	70
11.5 Interim and other financial information.....	70
11.6 Legal and arbitration proceedings.....	70
11.7 Significant change in the Issuer's financial position	70
12. MATERIAL CONTRACTS.....	70
13. THIRD PARTY INFORMATION STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATION OF ANY INTEREST.....	70
14. DOCUMENTS ON DISPLAY.....	70
IV. DESCRIPTION OF THE NOTES.....	72
1. SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX ZERTIFIKAT.....	74
2. AUSGEWOGENES PORTFOLIO INDEX ZERTIFIKAT.....	111
3. ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX ZERTIFIKAT	145
IV.2 ADDITIONAL INFORMATION.....	184
1. PERSONS RESPONSIBLE	184

2.	RISK FACTORS.....	184
3.	KEY INFORMATION	184
3.1	<i>Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer</i>	<i>184</i>
3.2	<i>Reasons for the offer and use of proceeds (when different from making profits and/or hedging certain risks).....</i>	<i>184</i>
3.3	<i>An indication of yield.....</i>	<i>184</i>
3.4	<i>Name of representative of debt security holders.....</i>	<i>185</i>
3.5	<i>Expiry date, maturity date and exercise date and final reference date</i>	<i>185</i>
3.6	<i>Settlement procedure</i>	<i>185</i>
3.7	<i>Payment or delivery date, way of calculation, delivery of Notes</i>	<i>186</i>
3.8.	<i>Post issuance Information</i>	<i>186</i>
3.9.	<i>Placing and underwriting</i>	<i>186</i>
	ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS.....	187
3.10	<i>Contemplated admission to trading</i>	<i>187</i>
3.11	<i>Regulated markets or equivalent markets on which securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.....</i>	<i>187</i>
3.12	<i>Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment.....</i>	<i>187</i>
3.13	<i>Advisors.....</i>	<i>187</i>
3.14	<i>Information audited and reviewed by statutory auditor in the Securities description.....</i>	<i>187</i>
3.15	<i>Statement or report attributed to a person as an expert</i>	<i>187</i>
3.16	<i>Information sourced of a third party</i>	<i>187</i>
3.17.	<i>Credit Rating.....</i>	<i>188</i>
3.18	<i>Information concerning taxation of the securities.....</i>	<i>188</i>
	V. LIST OF CROSS REFERENCES	197
	DECLARATION SUBJECT TO COMMISSION REGULATION (EC) NR. 809/2004 AS OF 29. APRIL 2004, AS AMENDED	198

I. SUMMARY

Section A — Introduction and warnings

A.1 Warning:

- **This summary should be read as introduction to the Prospectus;**
- **Any decision to invest in the securities should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;**
- **where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated; and**
- **civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities.**

A.2 — The Issuer has consented to the use of the Prospectus for subsequent resale and final placement of Notes by credit institutions having their seat in Austria and Germany as credit institutions to sell and place the Notes as financial intermediaries in Austria and Germany during the term of this Prospectus. There are no further conditions attached to this consent other than those set out in this Prospectus. **Information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary.**

Section B — Issuer

- | | |
|--|---|
| B.1 The legal and commercial name of the issuer. | Legal name: Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
Commercial name: Capital Bank |
| B.2 The domicile and legal form of the issuer, the legislation under which the issuer operates and its country of incorporation. | The Issuer is a joint stock company (Aktiengesellschaft) registered seat of the Issuer is at Burgring 16, 8010 Graz, Austria, the Issuer operates under Austrian law, country of incorporation is Austria |
| B.4b A description of any known trends affecting the issuer and the industries in which it operates. | The previous crisis of the global capital markets provided for significant changes for credit institutions. Higher wholesale funding costs, reduced availability of long term funding and significant market volatility may have a material negative effect on CAPITAL BANK's prospects and may result in a significantly lower profit for the current financial year. The investment behaviour of private banking customers has altered fundamentally. Customers give complex products less consideration and the demand for traditional and simpler investments increased vehemently, accompanied by strong pressure on prices. |
| B.5 If the issuer is part of a group, a description of the group and the is- | The Issuer is the parent company of Brüll Kallmus; |

suer's position within the group.

B.9 Where a profit forecast or estimate is made, state the figure.

B.10 A description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information.

B.12 Selected historical key financial information regarding the issuer, presented for each financial year of the period covered by the historical financial information, and any subsequent interim financial period accompanied by comparative data from the same period in the prior financial year except that the requirement for comparative balance sheet information is satisfied by presenting the year-end balance sheet information. A statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements or a description of any material adverse change. — A description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information.

SEC AG (and its subsidiaries), CF GmbH and CB GmbH. The Issuer itself is part of BANK BURGENLAND Group.

Not applicable; the Issuer does not make any profit forecasts or estimates

Not applicable, no qualifications have been made in the audit report on the historical financial information.

BALANCE SHEET OF CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG AS AT 31 DEC. 2012

ASSETS	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR K
1. Cash and balances at central banks	5.498.564,54	8.487
2. Public authority debt instruments, authorised for refinancing at the central bank	19.037.879,87	19.863
3. Receivables from banks	274.888.945,39	168.090
4. Receivables from non-bank customers	140.725.807,44	133.796
5. Loan stock and other fixed interest securities	79.719.428,23	61.161
6. Shares and other non-fixed interest securities	118.950.415,50	132.302
7. Investments	9.318,42	9
8. Shares in affiliated companies	23.672.255,30	23.672
9. Intangible fixed assets	232.703,86	60
10. Material assets	1.904.749,15	1.947
11. Other assets	168.790.016,64	154.472
12. Accruals	559.619,45	590
TOTAL ASSETS	833.989.703,79	704.449
LIABILITIES	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR K
1. Liabilities to banks	16.129.775,64	27.917
2. Liabilities to customers	325.265.373,92	270.925
3. Securitised liabilities	335.440.598,61	250.861
4. Other liabilities	12.946.907,13	10.077
5. Deferrals	0,00	0
6. Provisions	14.925.415,21	16.271
7. Subscribed capital	10.000.000,00	10.000
8. Capital reserves	55.915.661,65	55.916
9. Retained profit	44.596.218,77	44.596
10. Required equity capital according to Section 23 (6) of the Austrian Banking Act (BWG)	11.127.000,00	11.127
11. Net profit	7.642.752,86	6.759
TOTAL LIABILITIES	833.989.703,79	704.449

**PROFIT AND LOSS ACCOUNT OF CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG
FOR THE 2012 FINANCIAL YEAR**

	2012 EUR	2011 EUR K
1. Interest and similar income	11.078.647,47	11.387
2. Interest and similar costs	-3.787.002,79	-3.414
I. NET INTEREST INCOME	7.291.644,68	7.973
3. Income from securities and investments	6.689.160,05	3.240
4. Commission income	38.233.420,28	40.638
5. Commission costs	-19.394.513,37	-19.770
6. Revenue/expenses from financial transactions	356.188,43	1.045
7. Other operating income	1.681.957,58	1.364
II. OPERATING INCOME	34.857.857,65	34.491
8. General administrative expenses	-21.084.454,27	-21.044
9. Value adjustments on the assets listed under asset items 9 and 1	-537.030,89	-554
10. Other operating expenses	-14.826,86	-14
III. OPERATING COSTS	-21.636.312,02	-21.612
IV. OPERATING PROFIT	13.221.545,63	12.879
11. Value adjustments on receivables and allocation to reserves for contingent liabilities and credit risks	-31.517.528,77	-8.786
12. Revenue from the reversal of value adjustments on receivables and from reserves for contingent liabilities and credit risks	25.475.413,31	6.870
13. Value adjustments on securities evaluated as financial assets and on shareholdings in affiliated companies	0,00	-4.075
14. Revenue from the sale of securities evaluated as financial assets and on shareholdings in affiliated companies	1.820,00	17
V. PROFIT FROM ORDINARY ACTIVITIES	7.181.250,17	6.905
15. Tax on Income	-290.534,62	-421
16. Other tax, if not to be entered under item 15	-7.112,52	-25
VI. ANNUAL NET PROFIT	6.883.603,03	6.459
17. Development of reserves	0,00	0
VII. ANNUAL PROFIT	6.883.603,03	6.459
18. Profit brought forward	759.149,83	300
VIII. NET PROFIT	7.642.752,86	6.759

Source: Excerpt from the Annual Financial Statements of the Issuer

B.13 A description of any recent events particular to the issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.

Since the date of the publication of the last annual statements, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer.

B.14 If the issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated.'

Not applicable, there are no events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's solvency.

According to service level agreements, all internal services, such as e.g. risk management, compliance, operations, shall be performed by BANK BURGENLAND for all of its group entities within Austria. Since a significant part of its internal services, according to the group decision, is now delegated by the way of a service level agreement to the parent institution, CAPITAL BANK is depending on BANK BURGENLAND to the extent of proper execution of all delegated tasks under the service level agreement.

B.15 A description of the issuer's principal activities. CAPITAL BANK is a credit institution in the meaning of the Austrian Banking Act (Bankwesengesetz - BWG) and mainly offers private banking and investment banking services to its clients. The geographical focus of its business is in Austria.

B.16 To the extent known to the issuer, state whether the issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom and describe the nature of such control. The Issuer is wholly owned by Bank Burgenland which may exercise its powers under the Austrian company law; see also B 5 and B14 above

B.17 Credit ratings assigned to an issuer or its debt securities at the request or with the cooperation of the issuer in the rating process. Not applicable; no credit ratings have been assigned to the Issuer or its securities.

Section C — Securities

C.1 A description of the type and the class of the securities being offered and/or admitted to trading, including any security identification number. The Notes are derivative securities which are linked to the performance of an unpublished index as underlying. The index mirrors the performance of a Managed Account set up and managed by the Issuer which consists of certain assets (reference assets). (see further C15).
"Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat: ISIN: AT000B109913
„Ausgewogenes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109921
„Ertragsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat AT000B109939

C.2 Currency of the securities issue. The Notes are issued in Euro

C.5 A description of any restrictions on the free transferability of the securities. The Notes are freely transferable.

C.8 A description of the rights attached to the securities The Notes carry the right to redemption payments. Redemption payments are subject to the performance of the Underlying. Each investor is entitled to terminate the Notes with effect of each Calculation Date by giving three Banking Days prior notice in which case the redemption will be made (subject to receipt by the Issuer of the proceeds from the sale of the respective values attached to the Underlying). The Date when termination becomes effective is referred to as Maturity Date.

including ranking The Notes constitute direct, unconditional, and unsubordinated obligations of the Issuer

and rank *pari passu* among themselves and with all other direct, unconditional and unsubordinated obligations of the Issuer. By way of security transfer the Issuer assigned the assets included in the Managed Account (being mirrored in the Underlying) for the benefit of the investors to a third credit institute outside BANK BURGENLAND Group to secure the claim to repayment in case of insolvency of the Issuer.

including limitations to those rights:

The right to terminate the Notes by the Investor is subject to a notice period of three Banking Days. Termination can only be made as of each Calculation Date.

If the Issuer cannot make payments when due because the Underlying of the Notes cannot be determined (e.g. because the necessary data has not been made available or submitted to the Issuer or the realisation or liquidation of the components comprised in the underlyings is not possible) or because the Issuer has not (yet) obtained the payments to be passed-through to the Noteholders from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed and/or which represent the underlying, (all together "Market Disruption Events"), and provided further that the Issuer did not guarantee the due payments explicitly as minimum (payment) amounts, the Maturity Date shall be the third following Banking Day, on which the Calculation Agent can determine the underlying (in particular because the Calculation Agent has received the necessary data and the realisation and liquidation of the reference assets, of which the underlying is composed of, is possible), on which the Issuer has received the amounts to be passed-through to the Noteholders itself from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed of or which represent the underlying (so-called Risk-Pass-Through principle).

Developments of the market(s) may lead to short term violations of the limits for the investments in the Underlying; in such a case the Issuer shall carry out transactions readjusting the Underlying so as to comply with the above limits as soon as possible and with a view to the Noteholders' best interest.

The Issuer may, at its own discretion and subject to a notice period of 120 calendar

	<p>days, change the limits for the investments in the Underlying. That may lead to changes of the risks inherent to the Underlying and, therefore, also to the Notes. Any change of such limits shall be published by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions, the Issuer shall make reference to the Noteholders' termination rights in such announcement.</p> <p>The Issuer has an ordinary right to redeem the Notes in whole (but not in part) as of each Issuer's Redemption Date. Furthermore there is a right of redemption in case of a Gross Up Event.</p>
<p>C.9: — 'the nominal interest rate' — 'the date from which interest becomes payable and the due dates for interest' — 'where the rate is not fixed, description of the underlying on which it is based'</p>	<p>Not applicable, the Notes carry no interest</p>
<p>— 'maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures'</p>	<p>The Notes do not have a fixed term. However investors are entitled to terminate their investment as of each Calculation Date (being every Friday or – if such Friday is no Banking Day - as of the preceding Banking Day). The Issuer is also entitled to redeem the Notes as of each Issuer's Redemption Date and in case of a Gross Up Event.</p>
<p>— 'an indication of yield'</p>	<p>Not applicable, as the Notes are subject to an underlying no yield can be calculated</p>
<p>— 'name of representative of debt security holders'</p>	<p>In general, all rights attached to the Notes must be asserted by the Noteholders or their representatives directly vis-à-vis the Issuer at its seat during usual business hours or in writing (registered letter is recommended) or before the competent courts. A representation of the Noteholders will not be organized by the Issuer.</p> <p>To safeguard the rights of holders of, among others, bearer notes of Austrian issuers, if their rights are endangered due to a lack of common representation, in particular in case of insolvency of an issuer, the competent court has to appoint a trustee for the relevant noteholders pursuant to the Trustee Act 1874 (Kuratorengezet 1874) and the Trustee Supplemental Act 1877 (Kuratorenergänzungsgesetz 1877) certain acts of which require court approval and whose competences shall be specified by the court in re-</p>

	<p>gard of the common matters of the note-holders. The provisions of the Trustee Act 1874 and the Trustee Supplemental Act 1877 cannot be excluded or amended by the Terms and Conditions, unless an equivalent representation will be provided for the Note-holders.</p>
<p>C.10 — ‘if the security has a derivative component in the interest payment, provide a clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident’</p>	<p>Not applicable, the Notes carry no interest</p>
<p>C.11 An indication as to whether the securities offered are or will be the object of an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in question.</p>	<p>Not applicable, the Notes will not be listed</p>
<p>C.12 The minimum denomination of an issue.</p>	<p>EUR 1,000.00.</p>
<p>C.15 A description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s), unless the securities have a denomination of at least EUR 100,000.</p>	<p>The redemption amount with respect to Notes relates to an unpublished index as Underlying. The Terms and Conditions of Notes provide for the Underlying as well as the mathematical relationship between the Redemption Amount and the Underlying, cf C.18</p>
<p>C.16 The expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.</p>	<p>Not applicable. The Notes are perpetual. They can however be terminated by the Investor or the Issuer <i>cf C.9 maturity date and arrangements for the amortisation of the loan, including the repayment procedures</i></p>
<p>C.17 A description of the settlement procedure of the derivative securities.</p>	<p>The Redemption Amount shall be payable on the relevant Redemption Date. Payments shall be made through the relevant clearing system.</p>
<p>C.18 A description of how the return on derivative securities takes place.</p>	<p>The Notes are linked to the performance of an unpublished index as underlying and do not carry interest. In case of redemption payments the Issuer shall pay the redemption amount as calculated for the relevant redemption date. The return on the Notes is therefore the difference between the original price paid and the redemption amount received (after deduction of any charges).</p>

C.19 The exercise price or the final reference price of the underlying.

The exercise price or final reference price shall be the Net Asset Value as of the Maturity Date

C.20 A description of the type of the underlying and where the information on the underlying can be found.

The Underlying is an unpublished index mirroring the performance of a Managed Account. Information about the Underlying and the assets represented by the Underlying may be obtained free of charge from the Issuer at any time during business hours provided that such information is at the Issuer's disposal and the Issuer has the right to disclose such information

Section D — Risks

D.2 Key information on the key risks that are specific to the issuer.

- Competition risk - Competition is increasingly high in the Austrian and international banking sector
- Risk of dependency on provision fees – The decrease of provision fees in connection with the banking business may negatively affect the business, financial and profit situation of the Issuer
- Risk relating to the expansion of business activities – Failure of the Issuer to expand its private banking business may negatively affect the business, financial and profit situation of the Issuer
- Risk of failure to grow or at least to defend the market share - The business of the Issuer may not develop at all or may even decline and this may negatively affect the financial performance of the Issuer
- Risk of break down of the Issuer's risk management - Break down of the risk management may result in a downturn of the sales and the profit and in a reputational damage of the Issuer
- Credit default and investment risk – Investors are subject to the credit risk of the Issuer's customers and counterparties
- Refinancing risk – Costs of refinancing may increase or refinancing may even become impossible and this may have a negative effect on the business, financial and profit

situation of CAPITAL BANK

- Risk of dependency on qualified personnel and risk to lose such qualified personnel - The loss of one or more members of the management or key employees may have a material adverse effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK.
- Risk of consequences of the market crisis– The consequences out of the former crisis of the financial markets may cause an increase of the Issuer's refinancing costs
- Risk of financial crime – Financial crimes like the 'Madoff Case' may result in significant losses in the Issuers profits and reputation and therefore result in significant declines in CAPITAL BANKS results of business operations
- IT risk – Break down of IT systems may result in financial losses of the Issuer
- Regulatory risk – The compliance with and the implementation of Basel III capital requirements and other new regulatory policies may be costly and may have a negative effect on the Issuer's financial results
- Market risk – Market fluctuations could impair the value of the Issuer's assets and adversely affect its financial position and results of operations
- Risk of malpractice - If malpractice is successfully claimed against the Issuer, this may adversely affect the Issuer's business, financial and profit situation
- There is a risk of losses due to any inadequacy or failure of internal processes, people, systems, or external events, whether caused deliberately or accidentally or by natural circumstances (operational risk). The risks also include legal risks.
- Risk of potential conflicts of members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer

D.3 Key information on the key risks that is specific to the securities.

- Risk in connection with leveraged finance activities of the Issuer
- Market risk – The change of general market conditions in or outside of Austria may negatively affect the value of the Notes
- Credit risk (of the Issuer) – Risk that the Issuer fails to make redemption payments
- Credit spread risk – Risk that the Issuer's credit spread increases and the value of the Notes decreases respectively
- Risk of redemption by Issuer – redemption of the Notes by the Issuer may result in lower than expected yields of the Investors or even in a total loss of their invested capital
- Cash flow risk – The actual cash flows under the Notes, the (re)payment of which is linked to an underlying, may differ from the cash flows expected by investors
- Option price risk - Notes may be linked to underlying funds which may buy options and bear the option price risk; such option price risk may adversely affect the profits from the Notes.
- Inflation risk – Inflation may result in a lower or even negative yield
- Liquidity risk – Investors might not be able to sell the Notes before maturity if no active liquid trading market develops
- Risk relating to trading activities by the Issuer – The trade in Notes by the Issuer or the issue of additional Notes may adversely affect the market price of the Notes
- Conflicts of interest – Conflicts of interest and hedging transactions of the Issuer may negatively influence the price of the Notes
- Market price risk – Historic performance of Notes never guarantees a good future performance, which depends on the performance of underlyings
- Risk of debt financing – Purchase

of Notes on credit increases the investor's risk significantly because an investor might suffer a total loss of his investment and, additionally, has to repay the loan

- Risk relating to transaction cost/charges – Transaction costs/charges may significantly reduce or eliminate the yield from the Notes
- Risk with respect to clearing systems – Investors bear the risks that the clearing systems function properly
- Risk relating to inconceivable and irrational factors – Such factors may negatively influence the value of Notes
- Taxation risk – The tax impact of an investment in the Notes shall be carefully considered
- Changes of law – Changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the investors
- Risk of suspension, interruption or termination of trading in the Notes or the underlying – There is a risk that the trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may result in a partial or total loss of the investment made by the Investors in the Notes
- Risk of reduction of the general limitation period
- Risks connected with the Underlying
 - Foreign currency;
 - interest rates
 - Index or index basket;
 - (Investment) funds or basket of (investment) funds;
 - bonds, basket of bonds or other equity or non-equity securities of other issuers or the Issuer;
 - Credit risk or credit risk related events of third

- parties;
- Shares or basket of shares;
- Derivative financial instruments;
- Money market instruments;
- Other underlyings (such as commodities or inflation).
- Notes with leverage effect in particular by debt financing
- Currency linked notes and notes issued in foreign currency
- Risks in connection with the Security Transfer

Not applicable, the Investor's liability is limited to payment of the purchase price of the Notes.

D.6 Warning

Investors may lose the value of their entire investment or part of it, as the case may be.

Section E — Offer

E.2b Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks.

The Notes are issued to serve as investments for investors in Capital Bank's range of private banking services. The proceeds will be invested in the Underlying.

E.3 A description of the terms and conditions of the offer.

The Notes offered by the issuer subject to the Terms and Conditions of Notes and the conditions contained therein.

E.4 A description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests.

The Issuer is not aware of any specific interest that is material to the offer apart from its genuine interest to sell the Notes or any conflicting interest.

E.7 Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror.

- premium
 - 1.1% p.a. structuring-fee
 - with respect to the Underlying a performance fee of 10% with high water mark shall be deducted each week
- administration and investment costs

The following translation of the original summary is a separate document attached to the Prospectus. It does not form part of the Base Prospectus itself and has not been approved by FMA. Further, FMA did not review its consistency with the original summary.

Die folgende Übersetzung der Originalzusammenfassung ist ein separates Dokument und bildet einen Anhang zu diesem Prospekt. Sie ist selbst kein Teil dieses Prospekts und wurde nicht von der FMA genehmigt. Auch die Übereinstimmung mit der Originalzusammenfassung wurde nicht durch die FMA geprüft.

I. ZUSAMMENFASSUNG

Abschnitt A — Einleitung und Warnhinweise

A.1 Warnhinweis

- Diese Zusammenfassung sollte als Prospektinleitung verstanden werden
- Ein Anleger sollte sich bei jeder Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen
- Ein Anleger, der wegen der in diesem betreffenden Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann, und
- zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.

A.2 Zustimmung zur Verwendung des Prospektes

- Der Emittent hat allen Kreditinstituten als Finanzintermediären, die ihren Sitz in Österreich und Deutschland haben und die zum Emissionsgeschäft oder zum Vertrieb von Schuldverschreibungen berechtigt sind („Finanzintermediäre“), seine Zustimmung, diesen Prospekt für den Vertrieb bzw zur späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Schuldverschreibungen in Österreich und Deutschland während seiner Gültigkeit zu verwenden. Es bestehen keine Bedingungen an die diese Zustimmung gebunden ist ausgenommen die in diesem Prospekt angeführten. **Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs sind von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen**

Abschnitt B — Emittent

B.1 Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten.

Gesetzliche Bezeichnung des Emittenten: Capital Bank -
GRAWE Gruppe AG
Kommerzielle Bezeichnung: Capital Bank

B.2 Sitz und Rechtsform des Emittenten, das für den Emittenten geltende Recht und Land der Gründung der Gesellschaft.

Der Emittent ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht. Er wurde in Österreich gegründet. Der Sitz ist in Graz, Österreich.

B.4b Alle bereits bekannten Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken.

Die frühere Krise der globalen Finanzmärkte führte zu signifikanten Änderungen für Kreditinstitute. Höhere Fundingkosten, reduzierte Verfügbarkeit von Langzeitrefinanzierung und eine signifikante Marktvolatilität haben einen wesentlichen negativen Effekt auf die Aussichten der Capital Bank und können zu einem signifikant niedrigeren Profit im gegenwärtigen Finanzjahr führen. Das Investitionsverhalten von Kunden des Private Banking hat sich fundamental geändert. Kunden bevorzugen stark traditionelle und einfache gegenüber komplexen Produkten, was von einem Preisdruck begleitet wird.

B.5 Ist der Emittent Teil einer Gruppe, Beschreibung der Gruppe und der Stellung

Die Emittentin ist Mutter der Brüll Kallmus, SEC AG (und Töchter), CF GmbH und CB GmbH. Die Emittentin selbst ist Teil der Bank Burgenland Gruppe.

B.9 Liegen Gewinnprognosen oder -schätzungen vor, ist der entsprechende Wert anzugeben.

Nicht anwendbar. Der Emittent gibt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen ab.

B.10 Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen.

Nicht anwendbar. Die historischen Finanzinformationen erhielten uneingeschränkte Bestätigungsvermerke

B.12 Ausgewählte historische Finanzinformationen

- eine Erklärung, dass sich die Aussichten des Emittenten seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben, oder beschreiben Sie jede wesentliche Verschlechterung, — eine Beschreibung wesentlicher Veränderungen bei Finanzlage oder Handlungssposition des Emittenten, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind.

BILANZ DER CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG ZUM 31.12.2012

Aktiva	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	TEUR
1. Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken	5.498.564,54	8.487
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen, die zur Refinanzierung bei der Zentralnotenbank zugelassen sind	19.037.879,87	19.863
3. Forderungen an Kreditinstitute	274.888.945,39	168.090
4. Forderungen an Kunden	140.725.807,44	133.796
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	79.719.428,23	61.161
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	118.950.415,50	132.302
7. Beteiligungen	9.318,42	9
8. Anteile an verbundenen Unternehmen	23.672.255,30	23.672
9. Immaterielle Vermögensgegenstände	232.703,86	60
10. Sachanlagen	1.904.749,15	1.947
11. Sonstige Vermögensgegenstände	168.790.016,64	154.472
12. Rechnungsabgrenzungsposten	559.619,45	590
Summe der Aktiva	833.989.703,79	704.449

Passiva	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16.129.775,64	27.917
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	325.265.373,92	270.925
3. Verbriefte Verbindlichkeiten	335.440.598,61	250.861
4. Sonstige Verbindlichkeiten	12.946.907,13	10.077
5. Rechnungsabgrenzungsposten	0,00	0
6. Rückstellungen	14.925.415,21	16.271
7. Gezeichnetes Kapital	10.000.000,00	10.000
8. Kapitalrücklagen	55.915.661,65	55.916
9. Gewinnrücklagen	44.596.218,77	44.596
10. Haftrücklage gemäß § 23 Abs 6 BWG	11.127.000,00	11.127
11. Bilanzgewinn	7.642.752,86	6.759
Summe der Passiva	833.989.703,79	704.449

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG DER CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR 2012

	2012	2011
	EUR	TEUR
1. Zinsen und ähnliche Erträge	11.078.647,47	11.387
2. Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-3.787.002,79	-3.414
I. NETTOZINSERTRAG	7.291.644,68	7.973
3. Erträge aus Wertpapieren und Beteiligungen	6.689.160,05	3.240
4. Provisionserträge	38.233.420,28	40.638
5. Provisionsaufwendungen	-19.394.513,37	-19.770
6. Erträge/Aufwendungen aus Finanzgeschäften	356.188,43	1.045
7. Sonstige betriebliche Erträge	1.681.957,58	1.364
II. BETRIEBSERTRÄGE	34.857.857,65	34.491
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-21.084.454,27	-21.044
9. Wertberichtigungen auf die in den Aktivposten 9 und 10 enthaltenen Vermögensgegenstände	-537.030,89	-554
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen	-14.826,86	-14
III. BETRIEBSAUFWENDUNGEN	-21.636.312,02	-21.612
IV. BETRIEBSERGEBNIS	13.221.545,63	12.879
11. Wertberichtigungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und für Kreditrisiken	-31.517.528,77	-8.786
12. Erträge aus der Auflösung von Wertberichtigungen auf Forderungen und aus Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und für Kreditrisiken	25.475.413,31	6.870
13. Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	-4.075
14. Erträge aus Wertberichtigungen auf Wertpapiere, die wie Finanzanlagen bewertet sind, sowie auf Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	1.820,00	17
V. ERGEBNIS DER GEWÖHNLICHEN GESCHÄFTSTÄTIGKEIT	7.181.250,17	6.905
15. Steuern vom Einkommen	-290.534,62	-421
16. Sonstige Steuern, soweit nicht in Posten 15 auszuweisen	-7.112,52	-25
VI. JAHRESÜBERSCHUSS	6.883.603,03	6.459
17. Rücklagenbewegung	0,00	0
VII. JAHRESGEWINN	6.883.603,03	6.459
18. Gewinnvortrag	759.149,83	300
VIII. BILANZGEWINN	7.642.752,86	6.759

Quelle: Auszug aus den Jahresfinanzberichten

Die Aussichten des Emittenten haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert.

B.13 Beschreibung aller Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

Nicht anwendbar. Es gab keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.

B.14 Ist der Emittent von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig, ist dies klar anzugeben.

Gemäß Service Level Agreements werden alle internen Dienstleistungen, wie beispielsweise Risk Management, Compliance und Operations von der BANK BURGENLAND wahrgenommen. Da somit ein wesentlicher Teil der internen Dienstleistungen von der Muttergesellschaft wahrgenommen wird, hängt CAPITAL BANK von der BANK BURGENLAND von der ordentlichen Durchführung von Aufgaben ab, soweit diese delegiert wurden.

B.15 Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten.

Der Emittent ist ein Kreditinstitut nach österreichischem Bankwesengesetz und bietet Dienstleistungen im Bereich des Private Banking und Investment Banking an.

B.16 Soweit dem Emittenten bekannt, ob an ihm unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse bestehen, wer diese Beteiligungen hält bzw. diese Beherrschung ausübt und welcher Art die Beherrschung ist.

Der Emittent steht im alleinigen Eigentum der Bank Burgenland, die ihre Rechte nach österreichischem Gesellschaftsrecht ausüben kann, siehe B 5 und B 14

B.17 Die Ratings, die im Auftrag des Emittenten oder in Zusammenarbeit mit ihm beim Ratingverfahren für den Emittenten oder seine Schuldtitel erstellt wurden.

Nicht anwendbar, für den Emittenten oder die Wertpapiere wurden keine Ratings erstellt.

Abschnitt C — Wertpapiere

C.1 Beschreibung von Art und Gattung der angebotenen und/oder zum Handel zuzulassenden Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennung.

Die Angebotenen Wertpapiere sind derivative Schuldverschreibungen, deren Entwicklung an einen unveröffentlichten Index als Basiswert gebunden ist. Dieser Index spiegelt die Entwicklung eines Managed Accounts wider, welches die Emittentin zusammenstellt und verwaltet. Dieses be-

steht aus bestimmten Vermögenswerten (Referenzwerte), vgl C 15.

"Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat: ISIN: AT000B109913

„Ausgewogenes Portfolio Index" Zertifikat ISIN: AT000B109921

„Ertragsoptimiertes Portfolio Index" Zertifikat AT000B109939

C.2 Währung der Wertpapieremission.

Euro

C.8 Eine Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte

Die Schuldverschreibungen verbriefen das Recht auf Rückzahlung des Tilgungsbeitrages. Die Rückzahlung hängt von der Entwicklung des Basiswertes ab. Jeder Investor kann die Schuldverschreibungen unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von drei Bankarbeitstagen zu einem Berechnungstag kündigen, in welchem Fall die Tilgungszahlungen nach Maßgabe des Eingangs beim Emittenten geleistet werden. Der Tag, an welchem die Kündigung wirksam wird, ist der Endfälligkeitstag.

— „einschließlich der Rangordnung“

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte Verbindlichkeiten des Emittenten und sind pari passu untereinander und mit allen direkten und unbedingten Verbindlichkeiten des Emittenten. Im Wege einer Sicherheitsubereignung hat der Emittent die im Managed Account enthaltenen Basiswerte an ein Kreditinstitut außerhalb der BANK BURGENLAND Gruppe übertragen, um die Rechte der Inhaber auf Rückzahlung im Insolvenzfall abzusichern.

— „einschließlich Beschränkungen dieser Rechte“

Die Kündigung durch einen Investor ist nur Einhaltung einer Frist von drei Bankarbeitstagen zu einem Berechnungstag möglich.

Sollte der Emittentin eine Zahlung bei Fälligkeit ohne Verschulden nicht möglich sein, weil der den Schuldverschreibungen zu Grunde liegende Basiswert nicht feststellbar ist (bspw weil die erforderlichen Daten der Emittentin nicht zur Verfügung stehen bzw gestellt werden oder die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen nicht möglich ist) oder weil die Emittentin die zur Weiterleitung an die

Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus ihrem Investment in den Basiswert oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst nicht oder noch nicht erhalten hat, (alle zusammen "**Marktstörungsgründe**") und hat die Emittentin die fälligen Zahlungen nicht ausdrücklich in diesen Schuldverschreibungen in Form von Mindest(rückzahlungs)beträgen garantiert, so verschiebt sich die Zahlungspflicht auf den drittfolgenden Bankarbeitstag, an dem der Berechnungsstelle die Feststellung des Basiswerts möglich ist (insbesondere weil der Berechnungsstelle die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen bzw gestellt werden und die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen möglich ist) und an dem der Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus Investment in den Basiswert und/oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst zugegangen sind) (sogenanntes Risk-Pass-Through oder Risiko-Durchleitungsprinzip).

Die Emittentin hat die Möglichkeit, mit einer Kündigungsfrist von 120 Kalendertagen nach eigenem Ermessen die Limits für die Zusammensetzung der Referenzwerte zu verändern. Dies kann zu einer Veränderung des Risikos des Basiswerts und damit der Schuldverschreibungen führen. Die Veränderung der Limits ist von der Emittentin der Emissionsbedingungen bekannt zu machen, wobei die Emittentin auf das Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber hinzuweisen hat.

Die Emittentin hat das Recht, die Schuldverschreibungen zu jedem Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag. ordentlich zu kündigen. Daneben besteht das Recht der außerordentlichen Kündigung bei Gross Up Ereignissen.

C.9 — „nominaler Zinssatz“ — „Datum, ab Nicht anwendbar, die Schuldverschreibun-

dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine“ — „ist der Zinssatz nicht festgelegt, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt“ —

„Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren“

— „Angabe der Rendite“

— „Name des Vertreters der Schuldtitelinhaber“

gen sind unverzinst.

Nicht anwendbar, die Schuldverschreibungen haben kein Fälligkeitsdatum. Investoren haben allerdings das Recht die Schuldverschreibungen zu jedem Berechnungstag (das ist jeder Freitag, oder wenn dieser kein Bankarbeitstag ist, der unmittelbar vorangehende Freitag) zu kündigen. Die Emittentin ist ebenfalls berechtigt, die Schuldverschreibungen zu einem Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag sowie im Falle eines Gross Up Ereignisses zu kündigen.

Für die Schuldverschreibungen kann keine Rendite im Voraus berechnet werden.

Grundsätzlich sind alle Rechte aus den Schuldverschreibungen der gegenständlichen Emissionen durch den einzelnen Schuldverschreibungsgläubiger selbst oder den von ihm bestellten Rechtsvertreter gegenüber dem Emittenten direkt, an seinem Sitz zu den üblichen Geschäftsstunden, sowie schriftlicher Form (eingeschrieben Postsendung empfohlen), im ordentlichen Rechtswege geltend zu machen. Eine organisierte Vertretung der Schuldverschreibungsgläubiger ist seitens des Emittenten nicht vorgesehen. Zur Wahrung der Ausübung der Rechte von Gläubigern von auf Inhaber lautenden oder durch Indossament übertragbaren (Teil-)Schuldverschreibungen österreichischer Emittenten und bestimmter anderer Schuldverschreibungen, wenn deren Rechte wegen Mangels einer gemeinsamen Vertretung gefährdet oder die Rechte des Emittenten in seinem Gange gehemmt würden, insbesondere im Konkursfall des Emittenten, ist nach den Regelungen des Kuratorenengesetzes 1874 und des Kuratorenenergänzungsgesetzes 1877 vom zuständigen Gericht ein Kurator für die jeweiligen Schuldverschreibungsgläubiger zu bestellen, zu dessen Rechtshandlungen in bestimmten Fällen einer kuratelgerichtlichen Genehmigung bedürfen und dessen Kompetenzen vom Gericht innerhalb des

	Kreises der gemeinsamen Angelegenheiten der Anleger näher festgelegt werden. Die Regelungen des Kuratorengesetzes 1874 und des Kuratorenergänzungsgesetzes 1877 können durch Emissionsbedingungen nicht aufgehoben oder verändert werden, es sei denn, es ist eine für die Gläubiger gleichwertige gemeinsame Interessenvertretung vorgesehen.
C.10 — „wenn das Wertpapier eine derivative Komponente bei der Zinszahlung hat, eine klare und umfassende Erläuterung, die den Anlegern verständlich macht, wie der Wert ihrer Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind“	Nicht anwendbar, die Schuldverschreibungen sind unverzinst.
C.11 Es ist anzugeben, ob für die angebotenen Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel gestellt wurde oder werden soll, um sie an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind.	Nicht anwendbar, die Emittentin wird keinen Antrag auf Börsenzulassung stellen.
C.12 Mindeststückelung einer Emission.	EUR 1.000
C.15 Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird, es sei denn, die Wertpapiere haben eine Mindeststückelung von 100 000 EUR.	Der Rückzahlungsbetrag wird in Abhängigkeit von einem unveröffentlichten Index (Basiswert) berechnet. Die Endgültigen Angebotsbedingungen legen den Basiswert sowie das mathematische Verhältnis zwischen dem Basiswert und dem Rückzahlungsbetrag fest, vgl C.18
C.16 Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin.	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen haben keine bestimmte Laufzeit. Sie können allerdings vom Schuldverschreibungsinhaber oder dem Emittenten gekündigt werden, vgl C9 „Fälligkeitstermin und Vereinbarungen für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren“
C.17 Beschreibung des Abrechnungsverfahrens für die derivativen Wertpapiere.	Der Rückzahlungsbetrag wird zum Rückzahlungstag zur Rückzahlung fällig. Die Zahlungen werden über das Clearing System veranlasst.
C.18 Beschreibung der Ertragsmodalitäten	Die Schuldverschreibungen sind an die

bei derivativen Wertpapieren.

Entwicklung eines unveröffentlichten Index als Basiswert gebunden. Auf die Schuldverschreibungen werden keine Zinsen gezahlt. Im Falle von Rückzahlungen werden die Zahlungen für den entsprechenden Rückzahlungstermin geleistet. Der Ertrag besteht daher in der Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Rückzahlungsbetrag (abzüglich der Kosten).

C.19 Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts.

Der Ausübungs- oder endgültige Referenzpreis entspricht dem Net Asset Value zum jeweiligen Endfälligkeitstag

C.20 Beschreibung der Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind.

Basiswert ist ein unveröffentlichter Index, der die Entwicklung eines Managing Accounts widerspiegelt. Informationen über den Basiswert und die in diesem repräsentierten Werte können bei der Emittentin, soweit sie der Emittentin zur Verfügung stehen und von ihr weitergegeben werden dürfen, jederzeit während der Geschäftszeiten eingeholt werden

Abschnitt D — Risiken

D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind.

- Wettbewerbsrisiko – der Wettbewerb im österreichischen und internationalen Bankensektor steigt immer mehr
- Risiko der Abhängigkeit von Provisionen – ein Rückgang an Provisionen in Zusammenhang mit dem Bankgeschäft könnte die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen
- Risiko der Expansion von Geschäftstätigkeiten – ein Fehlschlagen der Emittentin bei der Expansion des Private Banking Geschäfts könnte die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen
- Risiko eines Fehlschlags des Wachstumsprozesses oder zumindest der Erhaltung des Marktanteils – Das Geschäft der Emittentin könnte sich nicht entwickeln oder sogar

zurückgehen, was die finanzielle Entwicklung der Emittentin negativ beeinflussen könnte

- Risiko eines Zusammenbruchs des Risikomanagements der Emittentin – Ein Zusammenbruch des Risikomanagements könnte zu einem Rückgang der Umsätze und Gewinne sowie zu einem Imageschaden der Emittentin führen
- Kreditausfalls- und Anlagerisiko – Investoren unterliegen dem Kreditrisiko der Kunden und Gegenparteien der Emittentin
- Refinanzierungsrisiko – Die Refinanzierungskosten könnten steigen oder die Refinanzierung könnte sogar unmöglich werden und das könnte die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen
- Risiko der Abhängigkeit von qualifiziertem Personal und das Risiko, qualifiziertes Personal zu verlieren – Der Verlust von einem oder mehreren Mitgliedern des Managements oder von Schlüsselarbeitskräften könnte einen erheblich nachteiligen Effekt auf die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der CAPITAL BANK haben.
- Risiko der Konsequenzen der Marktkrise – die Konsequenzen der früheren Krise auf den Finanzmärkten können zu einem Anstieg der Refinanzierungskosten der Emittentin führen.
- Risiko des Finanzbetrugs – Finanzbetrüge wie z.B. der „Madoff-Fall“ könnten in erheblichen Verlusten im Ertrag des Emittenten sowie in dessen Reputation und dadurch zu erheblichem Rückgang der Ergebnisse aus dem Geschäftsbetrieb führen
- IT-Risiko – Zusammenbrüche der IT-Systeme können zu finanziellen Verlusten der Emittentin führen
- Regulatorisches Risiko – Die Einhaltung und Implementierung

der Kapitalerfordernisse gemäß Basel III sowie andere neue regulatorische Richtlinien könnten teuer werden und die Finanzergebnisse der Emittentin negativ beeinflussen

- Marktrisiko – Marktschwankungen könnten den Wert der Vermögenswerte der Emittentin schädigen und ihre finanzielle Position sowie die Ergebnisse ihrer Tätigkeiten nachteilig beeinflussen
- Risiko von Beratungsfehlern – Falls eine Fehlberatung erfolgreich gegen die Emittentin geltend gemacht wird, kann das die Geschäfts-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin nachteilig beeinflussen
- Es besteht das Risiko von Verlusten als Folge der mangelnden Eignung oder des Ausfalls von internen Prozessen, Mitarbeitern, Systemen oder aufgrund von externen Ereignissen, - ob absichtlich oder zufällig oder aufgrund von Naturereignissen (operationales Risiko) Dieses Risiko umfasst auch das rechtliche Risiken..
- Risiko von potentiellen Konflikten von Mitgliedern von administrativen, geschäftsführenden und überwachenden Gremien der Emittentin
- Risiko im Zusammenhang mit Leveraged Finance Aktivitäten der Emittentin
- Marktrisiko – Marktschwankungen könnten den Wert der Vermögenswerte der Emittentin schädigen und ihre finanzielle Position sowie die Ergebnisse ihrer Tätigkeiten nachteilig beeinflussen
- Kreditrisiko (der Emittentin) – Das Risiko, dass die Emittentin keine Kapitalrückzahlungen leisten kann
- Credit Spread Risiko – Das Risiko, dass sich der Credit Spread der Emittentin erhöht und der Wert der angebotenen Wertpapiere

D.3 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.

- entsprechend sinkt
- Risiko der Rückzahlung durch die Emittentin – Die vorzeitige Rückzahlung der angebotenen Wertpapiere durch die Emittentin kann für die Investoren zu geringeren Erträgen als erwartet oder sogar zu einem Totalverlust ihres investierten Kapitals führen
- Kapitalflussrisiko – Die tatsächlichen Kapitalflüsse unter angebotenen Wertpapiere, deren (Rück-) Zahlung an einen Basiswert geknüpft ist, können von den von den Investoren erwarteten Kapitalflüssen abweichen
- Optionspreissisiko – Die angebotenen Wertpapiere können an einen Fonds als Basiswert geknüpft sein, der Optionen kaufen kann und das Optionspreissisiko trägt; das Optionspreissisiko kann die Erträge aus den angebotenen Wertpapiere erheblich vermindern
- Inflationsrisiko – Die Inflation kann zu einem geringeren oder überhaupt zu einem negativen Ertrag führen
- Liquiditätsrisiko – Investoren können ihre Angebotenen Wertpapiere vielleicht nicht mehr verkaufen, bevor sie fällig sind, falls sich kein liquider Handelsmarkt dafür entwickelt
- Risiko in Bezug auf Handelsaktivitäten der Emittentin – Der Handel in den angebotenen Wertpapiere oder die Emission von zusätzlichen angebotenen Wertpapiere kann den Marktpreis der angebotenen Wertpapiere negativ beeinflussen
- Interessenskonflikte – Interessenskonflikte und Hedging-Transaktionen der Emittentin können den Preis der angebotenen Wertpapiere negativ beeinflussen
- Marktpreissisiko – Der Wertentwicklung der angebotenen Wertpapieren in der Vergangenheit kann niemals eine gute künftige Wertentwicklung garantieren, die

von der Wertentwicklung der zugrunde liegenden Basiswerte abhängt

- Risiko der Kreditfinanzierung – Der Kauf von angebotenen Wertpapieren mittels Kredit erhöht das Risiko für den Investor erheblich, weil ein Investor zusätzlich zu einem allfälligen Totalverlust seines Investments auch noch den Kredit zurückzahlen muss
- Risiko betreffend Transaktionskosten/-gebühren – Transaktionskosten/-gebühren können die Erträge aus den angebotenen Wertpapieren signifikant verringern oder ausschalten
- Risiko in Bezug auf Abwicklungssysteme – Investoren tragen das Risiko, dass die Abwicklungssysteme nicht ordnungsgemäß funktionieren
- Risiko betreffend unvorstellbare und irrationale Faktoren – solche Faktoren können den Wert der angebotenen Wertpapiere negativ beeinflussen
- Besteuerungsrisiko – Der Einfluss der Besteuerung eines Investments in die angebotenen Wertpapiere sollte sorgfältig überlegt werden
- Gesetzesänderungen – Änderungen der anwendbaren Gesetze, Rechtsvorschriften oder in der regulatorischen Anwendungspraxis können einen erheblich nachteiligen Effekt auf die Emittentin, die angebotenen Wertpapiere und die Investoren ausüben
- Risiko der Aussetzung, Unterbrechung oder Beendigung des Handels in den angebotenen Wertpapieren oder im Basiswert – Es besteht das Risiko, dass der Handel in den angebotenen Wertpapieren ausgesetzt, unterbrochen oder beendet wird, was zu einem gänzlichen oder teilweisen Verlust des Investments

der Schuldverschreibungsinhaber führen kann

- Risiko aufgrund der Herabsetzung der allgemeinen Verjährungsfrist
- Risiko im Zusammenhang mit dem Basiswert:
 - Fremdwährungen
 - Zinssätze
 - Index oder Indexkorb
 - (Investment)Funds oder Korb aus (Investment) Funds
 - Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungskörbe oder sonstige Dividenden- oder Nichtdividendenwerte anderer Emittenten oder der Emittentin selbst
 - Kreditrisiken von oder kreditrisikobezogene Ereignisse bei Drittschuldnern
 - Aktien oder Aktienkorb
 - Derivative
 - Finanzinstrumente
 - Geldmarktinstrumente
 - Andere Basiswerte wie bspw Waren ("Commodities") oder Inflation
- Schulverschreibungen mit einem "Hebeleffekt", insbesondere bei Kreditfinanzierungen
- Bestellung eines Treuhänders

WARNUNG:

Der Anleger könnte seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren

Abschnitt E — Angebot

E.2b Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegt.

Die Schuldverschreibungen werden Investoren im Rahmen der Private Banking Dienstleistungen der Capital Bank angeboten. Die Erlöse werden in das Underlying investiert.

E.3 Beschreibung der Angebotskonditionen.

Das Angebot erfolgt nach Maßgabe der Endgültigen Angebotsbedingungen.

E.4 Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Beteiligungen.

Dem Emittenten sind, abgesehen von seinem Interesse die Schuldverschreibungen zu platzieren, keine weiteren Interessen oder Interessenkonflikte bekannt

E.7 Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.

- Ausgabeaufschlag
- 1,1% p.a. Strukturierungs-Fee
- Performance-Fee von 10% mit High Water Mark
- In den jeweils von der Emittentin für den Basiswert ausgewählten Investments und Fonds können weitere Kosten verrechnet werden, welche indirekt auch die Schuldverschreibungsinhaber belasten.

INFORMATION TO BE PROVIDED REGARDING CONSENT BY THE ISSUER OR PERSON RESPONSIBLE FOR DRAWING UP THE PROSPECTUS

1.1 Express consent by the issuer or person responsible for drawing up the Prospectus to the use of the Prospectus and statement that it accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of securities by any financial intermediary which was given consent to use the Prospectus.

The Issuer, Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, herewith consents to the use of the Prospectus for the resale or placement in Austria and Germany of the Notes by all credit institutions as financial intermediaries which have their seat in Austria and Germany and are duly licensed for such resale or final placement under Directive 2006/48/EC. The Issuer accepts responsibility for the content of the Prospectus also with respect to subsequent resale or final placement of securities by such credit institution.

This consent cannot be transferred and can be revoked by the Issuer at any time. This consent does not dispense from observing the legal requirements for a public offer and the applicable selling restrictions. This consent in no way extends any liability of the Issuer.

1.2 Indication of the period for which consent to use the Prospectus is given.

The consent is valid for the duration of the Prospectus. The Issuer reserves the right to rescind the consent given in 1.1. at any time with respect to certain or all financial intermediaries. Such rescission will be published on its website <http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>.

1.3 Indication of the offer period upon which subsequent resale or final placement of securities by financial intermediaries can be made.

The offer period is during the duration of this Prospectus. Any end will be published by the Issuer on its website <http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>.

1.4 Indication of the Member States in which financial intermediaries may use the Prospectus for subsequent resale or final placement of securities.

The Prospectus may be used in Austria and Germany.

1.5 Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.

There are no further conditions attached to this consent other than those set out in this Prospectus.

1.6 Notice to investors

In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time the offer is made.

2A ADDITIONAL INFORMATION TO BE PROVIDED WHERE A CONSENT IS GIVEN TO ONE OR MORE SPECIFIED FINANCIAL INTERMEDIARIES

2A.1 List and identity (name and address) of the financial intermediary or intermediaries that are allowed to use the Prospectus.

Not applicable

2A.2 Indication how any new information with respect to financial intermediaries unknown at the time of the approval of the Prospectus or the filing of the final terms, as the case may be, is to be published and where it can be found.

Not applicable

2B ADDITIONAL INFORMATION TO BE PROVIDED WHERE A CONSENT IS GIVEN TO ALL FINANCIAL INTERMEDIARIES

Any financial intermediary using the prospectus has to state on its website that it uses the prospectus in accordance with the consent and the conditions attached thereto.

II. RISK FACTORS

Prior to making any investment decision with respect to the Notes, prospective investors should carefully consider in addition to other information contained in this Prospectus, in particular, the following risks, the description of which is, however, non-exhaustive. The description of risk factors is limited to the most material risk factors of which the Issuer is currently aware of and which in the Issuer's opinion could have a material adverse effect on the Issuer's business and financial situation and, therefore, could impair the ability of the Issuer to fulfil its (re)payment obligations with respect to the Notes, i.e. this affects the amount of principal which Investors would receive. In addition, each of the risks below could adversely affect the market value and trading price of the Notes. **As a result, the Investors could lose some or all of their investments in the Notes.** The Investors should consider all information that is included in this Prospectus and in the supplements, if any,. It has to be taken into consideration that the events described in the risk factors may occur simultaneously, which could compound the negative effects. If one or several of the risk factors below were to materialise, this might have a considerably adverse effect on the profit, the business and the financial situation of the Issuer. The investment decision should be made based on an independent consideration by the investors, if they regard this as necessary, based on professional advice, for example of financial, tax or legal advisors.

1. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

Competition risk - Competition is increasingly high in the Austrian and international banking sector

CAPITAL BANK is a regional bank with a strong business focus on private banking. In this business, CAPITAL BANK is subject to strong competition by a big number of national and international private banks, major banks and investment banks. The financing industry is currently characterized by the globalisation of the markets, by a strong concentration process and by fierce predatory competition, which will further intensify the competitive environment for CAPITAL BANK. Therefore, there is no guarantee that CAPITAL BANK will increase or will keep its current market share. There is the risk that the competitive situation will negatively affect the business as well as the financial and profit situation of CAPITAL BANK.

Risk of dependency on provision fees – The decrease of provision fees in connection with the banking business may negatively affect the business, financial and profit situation of the Issuer

The fees generated in connection with the banking business have materially contributed to the total operating income of CAPITAL BANK. In particular, the private banking sector is currently exposed to the trend that provisions negotiated with clients are declining significantly. If CAPITAL BANK is not able to further

increase its banking fees or to keep them on an economically sound level this may negatively affect the business, finance and profit situation of CAPITAL BANK.

Risk relating to the expansion of business activities – Failure of the Issuer to expand its private banking business may negatively affect the business, financial and profit situation of the Issuer

CAPITAL BANK has expanded its private banking business in particular by expansion and diversification of its customer base over the last years to be less dependent on nonrecurring fees generated in connection with investment banking business. If the expansion of the private banking business shall be delayed, fail or be subject to difficulties that have not yet been identified, this may adversely affect the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK.

Risk of failure to grow or at least to defend the market share - The business of the Issuer may not develop at all or may even decline, and this may negatively affect the financial performance of the Issuer

Because of the volatility of markets and the insecurity of the financial system in the last years, there is no guarantee that CAPITAL BANK will be able to grow in the future or that business results can be upheld on the level of the previous years.

Risk of break down of the Issuer's risk management - Break down of the risk management may result in a downturn of the sales and the profit and in a reputational damage of the Issuer

CAPITAL BANK has established a central risk management, which is responsible for the identification, calculation and supervision of risks. It may turn out that the procedure and methods of CAPITAL BANK are not effective for the elimination of such risks in a future economic environment or with respect to any risk that CAPITAL BANK has not identified or anticipated. If it turns out that the risk management of the bank is inadequate, higher than expected losses could result in a downturn of the sales and profits as well as in a reputational damage for the Issuer.

Credit default and investment risk – Investors are subject to the credit risk of the Issuer's customers and counterparties

As a credit institution, CAPITAL BANK is subject to the credit risk of its customers and other third parties. As of the end of the business year 2012 loans and overdraft credits granted to customers have been secured by securities to a large extent. If the collateral ratio of the credit portfolio reduces (in particular if the value of the collateral declines), CAPITAL BANK would be exposed to higher credit risks

and, if the credits cannot be paid back, to a higher default risk. The specific allowances in conjunction with the reserves made therefore can, however, never guarantee that all specific allowances and reserves are adequate. Therefore, CAPITAL BANK may be obliged to account for material additional reserves again for bad or doubtful debt in the future.

CAPITAL BANK is also dependent on the credit risk of its counterparties in other business operations, in particular in the security business.

The credit rating of credit institutions of the Issuer's counterparties may suffer, counterparties may fail despite good credit ratings and there may be bad debt losses in connection therewith.

The realisation of those risks may have a material negative effect on the business, finance and profit situation of CAPITAL BANK.

Refinancing risk – Costs of refinancing may increase or refinancing may even become impossible and this may have a negative effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK

Because of its business model CAPITAL BANK does not have a broad retail funding base as a cost-favourable refinancing source. CAPITAL BANK's main refinancing sources are the interbank market as well as long term notes issued to private customers and institutional investors under its issues. Because of its dependence on the interbank market the profit situation of CAPITAL BANK could be more affected by credit spread fluctuations than in case of banks with a more diversified and broader funding base. If the refinancing becomes more expensive than it was in the past, this could have a material adverse effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK.

Risk of dependency on qualified personnel and the risk to lose such qualified personnel - The loss of one or more members of the management or key employees may have a material adverse effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK.

The success of CAPITAL BANK largely depends on qualified management and key personnel. Management or key employees could leave CAPITAL BANK in the future, as the case may be. The loss of one or more of the management or key employees may have a material adverse effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK.

Risk of Consequences of the market crisis– The consequences out of the former crisis of the financial markets may cause an increase of the Issuer's refinancing costs

The last financial markets crisis caused some sustainable alteration in interbank market behaviour, resulting in a more difficult and more expensive refinancing market, especially for non-rated banks. The costs for refinancing the banks businessse therefore may increase in the future. This may have a material adverse effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK.

Risk of financial crime – Financial crimes like the ‘Madoff Case’ may result in significant losses in the Issuers profits and reputation and therefore result in significant declines in CAPITAL BANKS results of business operations

The big financial fraud committed by the former highly reputed investor and meanwhile convicted felon Bernard Madoff presumably resulted in a total loss of investments that were directly or indirectly invested in funds managed by Bernard Madoff (Madoff Case). Also a number of clients of CAPITAL BANK were among the victims of the fraud. In addition, CAPITAL BANK itself faced significant losses due to guarantees offered to some of its clients in connection to such funds which had a significant negative impact on the results for the business year 2008.

Also in the future, financial crimes like the ‘Madoff Case’ may result in significant losses in the Issuer’s profits and reputation and therefore result in significant declines in CAPITAL BANKS results of business operations.

IT risk – Break down of IT systems may result in financial losses of the Issuer

Interruptions or failures of CAPITAL BANK’s IT systems may result in sales or other losses. The business activity of CAPITAL BANK depends, as is the case with any other bank, largely on the proper functioning of communication and IT systems. Break downs, interruptions and security failures of these systems may result in the break down or interruption of systems with our customers or book keeping depositary services, handling and/or administration of credits. CAPITAL BANK may not comply with customer requests even in case of short term interruptions and therefore lose such customers. Furthermore, the execution of CAPITAL BANK’s transactions can be impeded or made impossible. Despite available back-up systems and emergency plans the temporary shut down of CAPITAL BANK's data processing systems may incur significant costs for the reestablishment and inspection of the affected data. There may be break downs or interruptions of the Issuer's IT systems and if they come up and are not adequately addressed this may result in an impairment of the financial situation and the results of CAPITAL BANK.

Regulatory risk – The compliance with and the implementation of Basel III capital requirements and other new regulatory policies may be costly and may have a negative effect on the Issuer's financial results

The activities of CAPITAL BANK are subject to national and international law and regulations as well as due review and supervision by the respective national supervisory authorities in the jurisdictions in which it is active. Changes in existing, or new, laws or regulations may materially impact the Issuer, including regulations relating to the financial services, securities products and other transactions CAPITAL BANK is conducting.

The introduction of new and stricter regulations, such as the introduction of a new framework for capital adequacy, which differs from bank to bank depending on the assets held by the respective bank, commonly known as "Basel III" may adversely affect the Issuer's business as its implementation and compliance may result in costs that currently cannot be definitively determined.

Stricter laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer's financial conditions and results of operations.

Market risk – Market fluctuations could impair the value of the Issuer's assets and adversely affect its financial position and results of operations

Fluctuation in debt and equity markets in Austria, Europe, the United States and globally have a significant impact on the business operations of CAPITAL BANK. Generally, declining financial markets may result in a considerable down turn of CAPITAL BANK's operational and financial results. The decline of financial markets may not only be driven by economic factors but also by events such as wars, terrorist attacks, natural catastrophes or other similar events. Because of CAPITAL BANK's own trading activities the general volatility of the financial markets may also have a material adverse impact on the results of CAPITAL BANK's operations.

Risk of malpractice - If malpractice is successfully claimed against the Issuer, this may adversely affect the Issuer's business, financial and profit situation

A significant part of CAPITAL BANK's business is related to advice with respect to wealth management or financing options. Therefore, CAPITAL BANK could be subject to damage claims because of wrongful advice. Even though CAPITAL BANK has taken out insurance there is no guarantee that this insurance coverage may be maintained at reasonable rates and conditions in the future and/or that CAPITAL BANK is adequately insured against all conceivable claims and damages and that therefore such damages and claims will not have a material

adverse effect on the business, financial and profit situation of CAPITAL BANK. Furthermore, wrongful advice may materially damage the CAPITAL BANK's reputation and therefore negatively affect CAPITAL BANK's business, financial and profit situation.

There is a risk of losses due to any inadequacy or failure of internal processes, people, systems, or external events, whether caused deliberately or accidentally or by natural circumstances (operational risk). The risks also include legal risks.

The Issuer is exposed to various risks due to potential inadequacies or failures of internal controls, processes, people, systems, or external events, whether caused deliberately or accidentally or by natural circumstances, and which may cause material losses. Such operational risks include the risk of unexpected losses incurred as a consequence of individual events resulting, among other things, from faulty information systems, inadequate organisational structures or ineffective control mechanisms. Such risks also include the risk of cost increases or profit losses due to unfavourable overall economic or trade-specific trends.

Risk of potential conflicts of members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer

Many members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer are also members of other entities of the GRAWE Group or of entities outside the GRAWE Group. Accordingly, conflicts of interests between their duties of such administrative, managing or supervisory functions vis-à-vis the Issuer and their duties vis-à-vis other entities cannot be excluded. If members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer have such conflicts of interest, they may take decisions which are detrimental to the Issuer which could have an adverse effect on the results, financial profit or prospects of the Issuer.

Risk in connection with leveraged finance activities of the Issuer

The Issuer, in one of its business divisions is, to a limited extent as compared to other business activities, also engaged in proprietary investment activities in the field of leveraged finance, e.g. in the investment of distressed loans. If such investments lead to a partial or total loss of invested capital, this may have a negative influence on the financial results of the Issuer.

2.1 GENERAL RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

The purchase of the Notes entails risks, which vary depending on the specification and type of securities. Set out below is a description of relevant and typical risks that should be taken into consideration by prospective purchasers of

the Notes. However, the following provisions do not cover all risks in connection with the purchase of the Notes, but only typical risks to the Issuer's point of view.

Prospective investors should, in any case, consult their own financial, legal and tax advisors and other advisors in connection with the risks of an investment in a specific series of Notes and with respect to the suitability of the Notes in light of their particular circumstances (including without limitation their own financial circumstances and investment objectives).

If one or more of the following risk factors materialize this may result in a significant and sustainable loss regarding the value, and the repayment and return of the Notes and may *in extremis* result in a total loss of the investment made by the investor.

Market risk – The change of general market conditions in or outside of Austria may negatively affect the value of the Notes

The market for Notes issued by Austrian companies and banks is influenced by general economic factors and the particular market situation in Austria as well as to a varying degree the market situation, interest, currency and inflation rates in other European markets and countries. Therefore, events in Austria, Europe or elsewhere that change the market situation may result in an increased market volatility. Such market volatility may result in spiral downward market conditions and therefore have a material adverse effect on the value of the Notes or other economical factors, and may have other negative effects on the Issuer in addition (please also refer to "II. Risk Factors relating to the Issuer").

Credit risk (of the Issuer) – Risk that the Issuer fails to make redemption payments

As the proceeds of the offering of the Notes is not used as separated funds and because the Notes are not secured or guaranteed by a third party, investors are subject to the risk of partial or total failure of the Issuer to make redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes (please also refer to "II. Risk Factors relating to the Issuer").

In case of bankruptcy of the Issuer the investors may suffer a total loss of their investments.

Credit spread risk – Risk that the Issuer's credit spread increases and the value of the Notes decreases respectively

A credit spread is the margin payable by the Issuer to the holder of a note as a premium for the assumed credit risk. Credit spreads are offered and sold as premiums over current risk-free interest rates or as discounts on the price.

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness of the Issuer (see above), probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments and a currency, in which the relevant obligation is denominated, may also have a negative effect.

The credit spread risk is the risk that the credit spread of the Issuer changes. If the credit spread of the Issuer increases, however, the value of Notes may decrease during the term of the Notes.

Risk of redemption by Issuer – Redemption of the Notes by the Issuer may result in lower than expected yields of the Investors or even in a total loss of their invested capital

The Issuer has a right to redeem the Notes. This right of redemption allows the Issuer upon occurrence of gross-up events described in the Terms and Conditions of Notes to terminate the Notes prior to maturity and make an early repayment. A gross-up event generally occurs, if since the date of the issue of the Notes newly implemented laws or changes in the interpretation of laws that were already in place at the time of the issue of the Notes (in particular, with respect to taxes, fees or other (stamp) duties) trigger or will trigger additional payment obligations for the Issuer in connection with the Notes.

As a consequence, the yields received upon redemption for or without cause may be lower than expected, and the redeemed face amount of Notes may be lower than the purchase price paid by the investor and therefore the capital invested by the investor may be lost in whole or in part so that the investor in such case would not receive the total amount of the capital invested. In addition, a future yield expected by the investor may be lost and investors that have received monies through an early redemption and choose to reinvest such monies may be able to do so only in securities with a lower yield than the redeemed Notes.

Cash flow risk – The actual cash flows under the Notes, the (re)payment of which is linked to an underlying, may differ from the cash flows expected by investors

In general, the Notes provide for a certain cash flow. The Terms and Conditions of Notes set out under which conditions, on which dates and in which redemption

amounts are paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

The materialisation of the cash flow risk may result in the Issuer's inability to redeem the Notes, in whole or in part. Partial or total losses of the invested capital may occur.

Option price risk – The Notes may be linked to underlying funds which may buy options and bear the option price risk; such option price risk may adversely affect the profits from the Notes.

The option price is a premium the buyer of an option must pay in order to be allowed to exercise its option right at or by the final maturity date, that is to request that the seller of the option delivers or accepts, as the case may be, the specified underlying at the agreed price. The option price is determined by supply and demand on the market and depends on a theoretical option price of a mathematical option pricing model.

The price risk of an option is influenced by the price and volatility of the underlying, the strike price, the expiration date and the risk-free interest rate. Strong fluctuations in the price of the underlying or in the volatility may result in a strong increase or decrease in the price of the option. The option price usually decreases as its expiration date approaches. Notes may be linked to underlying funds which may buy options and bear the option price risk. As a consequence the option price risk may adversely affect the profits from the Notes.

Inflation risk – Inflation may result in a lower or even negative yield

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Liquidity risk – Investors might not be able to sell the Notes before maturity if no active liquid trading market develops

Noteholders should be aware of the long-term nature of their investment in the Notes. The Issuer does not make any representation that there will be a liquid trading market for the Notes.

There is no guarantee that a liquid market will develop or, if it develops, that such market will continue. In the event that a secondary market for the Notes develops, neither the price development of the Notes nor the liquidity of the secondary market is foreseeable. Therefore, investors should be aware that they might not

be able to sell the Notes held at the desired time or at the desired price. Usually, they may be unable to sell the Notes at all before maturity.

Risk relating to trading activities by Issuer – The trade in Notes by Issuer or the issue of additional Notes may adversely effect the market price of the Notes

The Issuer shall have the right to purchase the Notes for its own account or for its customers and to issue additional Notes. These transactions may have a negative effect on the price of the Notes. The issue of additional Notes may adversely effect the price of previously issued Notes.

Conflicts of interest – Conflicts of interest and hedging transactions of the Issuer may negatively influence the price of the Notes

The Issuer may be involved in transactions regarding the underlying for its account or for the account of its customers. Such transactions may not be for the benefit of the Investors and may negatively effect the price of the underlyings and therefore also the price of the Notes. Furthermore, the Issuer may act in a different function with respect to the Notes, for example as calculation agent, paying or administration agent and/or index sponsor or index-licensee. The Issuer may also issue additional derivative instruments related to the underlyings. The issue and the sale of such Notes competing with the Structuring Notes may affect the price of the Notes.

Under certain conditions, i.e. if necessary for hedging purposes, the Issuer uses the proceeds, in whole or in part, resulting from the sale of the Notes for hedging transactions. It is possible that hedging transactions may have a negative effect on the performance of the Notes. The Issuer may receive non-public information regarding the underlyings. It is, however, not obliged to publish such information. Under certain circumstances, i.e. if the Issuer agreed so with the Issuer of the Underlying the Issuer may act as market maker with respect to underlyings, in particular, if the Issuer has issued the underlying, although currently the Issuer is not acting as market maker for any security on a regulated market. (please refer to III.12 “Description of the CAPITAL BANK). By such market-making activities the Issuer is able to materially determine the price of the underlying and therefore the price of the Notes. The quotes provided by the Issuer while acting as market-maker will not always correspond to the prices, which would have developed without such market-making activities in a liquid market.

Market price risk – Historic performance of Notes never guarantees a good future performance, which depends on the performance of underlyings

The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note. Price changes in the underlyings have an impact on the market price of the Notes. There does not have to be a linear relationship between the prices of the underlyings and the respective Notes. The value of the underlyings may be subject to periodical fluctuations; such fluctuations depend on a multitude of factors, such as corporate activities, general economical factors and speculation. If an underlying consists of a basket of reference units, fluctuations in the value of one reference unit may be leveled by fluctuations of another reference unit in such basket. Thus potential profits may be offset by losses or even result in losses. The performance of the issue or purchase price for Notes may differ from the performance of the underlyings. It is not foreseeable whether the market price of Notes will fall. If the price risk materialises, the Issuer may be unable to redeem the Notes in whole or in part. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a range acceptable to the Investor or remains unchanged.

Risk of debt financing – Purchase of Notes on credit increases the investor’s risk significantly because an investor might suffer a total loss of his investment and, additionally, has to repay the loan

If a loan is used to finance the purchase of the Notes by an investor and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the investor may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. Thus, a loan may significantly increase the risk of a loss. Investors should not assume that they will be able to repay the loan or pay interest thereon from the profits of a transaction. Instead, investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, even in a situation where they may suffer losses instead of realising gains.

Risk relating to transaction cost/charges – Transaction costs/charges may significantly reduce or eliminate the yield from the Notes

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the security. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions, which are either fixed minimum commissions or pro rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic – or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, investors may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

In addition to such costs directly related to the purchase of securities (direct costs), investors must also take into account any follow-up costs (such as custody fees). Investors should inform themselves about any additional costs incurred in connection with the purchase, custody or sale of the Notes before investing in the Notes.

Risk with respect to clearing systems – Investors bear the risks that the clearing systems function properly

The Notes are purchased and sold through different clearing systems, such as Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank S.A./N.V. or Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft. The Issuer does not assume any responsibility as to whether the Notes are actually transferred to the securities account of the relevant investor. Investors have to rely on the functionality of the relevant clearing system.

Risk relating to inconceivable and irrational factors – Such factors may negatively influence the value of Notes

The value and the repayment amount of the Notes may be negatively affected by inconceivable material events such as thunderstorms, natural disasters, wars, strikes, terrorist attacks as well as irrational factors (moods, opinions and rumors). Such events and irrational factors may cause partial or total losses of the invested capital.

Taxation risk – The tax impact of an investment in the Notes shall be carefully considered

Profits realised by an investor upon the sale or repayment of Notes, may be subject to taxation in its home jurisdiction or in other jurisdictions in which it is required to pay taxes. The tax impact on investors generally in Austria and Germany are described in the chapter on Taxation "Taxation" (IV. Description of the Notes - 4.2. Additional information – 3.18. Information concerning taxation of the securities); however, the tax impact on an individual investor may differ from the situation described for investors generally. Prospective investors, therefore, should contact their own tax advisors for advice on the tax impact of an investment in the Notes. Furthermore, the applicable tax regime may change to the disadvantage of the investors in the future.

Changes of law – Changes in applicable laws, regulations or regulatory policies may have an adverse effect on the Issuer, the Notes and the investors

The terms and conditions of the Notes will be governed by Austrian law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to Austrian law (or law applicable in Austria), or administrative practice after the date of this Prospectus.

Risk of suspension, interruption or termination of trading in the Notes or the underlying – There is a risk that the trading in the Notes or underlyings will be suspended, interrupted or terminated, which may result in a partial or total loss of the investment made by the Investors in the Notes

The Notes under this Prospectus are from a current point of view not intended to be listed on a regulated market. This risk factor shall only apply to the Underlying and to the Notes, if such Notes are listed on a not regulated market, or if a supplement pursuant to section 6 Austrian Capital Markets Act has been published, which provides for the listing of the Notes on a regulated market. The trading in the Notes, if any, or the trading in the underlying may be suspended or interrupted by a competent regulatory authority or the respective stock exchange upon the occurrence of a number of reasons, including violation of price limits, breach of statutory provisions, occurrence of operational problems or generally if deemed required in order to secure a functioning market or to safeguard the interests of investors. Furthermore, trading in the Notes may be terminated upon decision of a regulatory authority or upon application of the Issuer. Where trading in an underlying of the Notes is suspended, interrupted or terminated by the respective stock exchange or regulatory authority, the trading in the respective Notes will usually also be suspended, interrupted or terminated and existing orders for the sale or purchase of such Notes will usually be cancelled. Investors should note that the Issuer has no influence on trading suspensions or interruptions (other than where trading is suspended upon the Issuer's decision) and the investors in any event must bear the risks connected therewith. In particular, investors may not be able to sell their Notes when trading is suspended, interrupted or terminated. A suspension, interruption or termination of trading may result in a wrong valuation of the Notes. Furthermore, investors should note that such measures may neither be sufficient nor adequate nor in time to prevent price disruptions or to safeguard the investor's interests. Where trading in the Notes is suspended after price-sensitive information relating to such Notes has been published, the price of such Notes may already have been adversely affected. If all these risks materialise they would have a material adverse effect in the investor's investment.

Risk of reduction of the general limitation period

The terms and conditions of the Notes provide for a limitation of ten years after the due date with respect to claims for payment of the principal, which is less than the limitation period of 30 years as generally envisaged in the Austrian Civil Code. Investors therefore face an enhanced risk of being barred in pursuing potential claims against the Issuer as compared to the general provision of the Austrian Civil Code.

2.2 Specific risks relating to the Underlying of the Notes

The redemption of the Notes issued is determined by reference to the Underlying, a Managed Account, which may comprise of specified reference assets as set out in the Terms and Conditions. Such reference assets may be for example interest rates, an index or index basket, (Investment) funds or basket of (investment) funds, bonds, basket of bonds or other equity or non-equity securities of other issuers or the Issuer, credit risk or credit risk related events of third parties, shares or basket of shares, derivative financial instruments money market instruments or other underlyings (such as commodities or inflation or combinations thereof and may be linked to their performance).

The respective reference values may be subject to a material volatile performance and/or compared to the Issuer be subject to a decrease of creditworthiness so that the amount to be paid on the invested capital and/or the interest payable may be significantly lower than the issue price. In the worst case of a negative performance a total loss of the invested capital is therefore possible.

Furthermore, payment of the redemption amount may be limited to such amounts, which the Issuer receives by third parties in connection with the repayment of their liabilities against the Issuer or a third party generally pays in the market ("*pass-through*").

In the following paragraphs the additional risks related to the described underlyings are enumerated.

The risk of a particular Note depends on the reference to one or more of the following underlyings:

Foreign currency

If the Underlying includes foreign currency or if payments are fixed in a foreign currency, the risk of an investment in the Notes materially depends on the performance of the exchange rate of such currency against the Euro. In the worst case scenario this may lead to the total loss of the invested capital.

The foreign exchange rate is the relative value between two currencies. In particular, the exchange rate is the quantity of one currency required to buy or resell one unit of another currency. Typically, the exchange rate is determined by the interaction of supply and demand. However, it may also be fixed. Other material factors, which influence the exchange rate ratio of a currency, are the inflation rate, the interest rate differences between countries, the economy and international politics.

Interest rates

The redemption amount payable may be linked to the performance of one or more interest rates as set out in the Terms and Conditions of Notes or another interest rate or other interest rates or their respective relationship to each other. This interest rate or these interest rates may, depending on the general interest rate level, decrease from the current applicable rate to the disadvantage of the investors and therefore result in a lower return or in a total loss of the expected investor's return.

Index or index basket

The redemption amount or the interest payable may be referenced to the performance of an index or basket of indices. An index is a calculated instrument that represents the performance of prices and quantities that are included in the index. The risk of any Note linked to an index or to a basket of indices depends on which Notes, shares, warrants, derivatives, properties, funds or other values are represented by such index. *In extremis*, the Noteholder's investment in the Notes may therefore result in a total loss.

(Investment) funds or basket of (investment) funds

The redemption amount or the interest payable may be linked to the performance of funds or basket of funds.

(Investment) funds bundle monies of many investors and invest such monies in accordance with the portfolio diversification principle in stocks, bonds, real estate, money market instruments, financing instruments and other form of investments. Also by trying do diversify the risks in different kind of investments (investment) to reduce the total risk accordingly, however, there is no guarantee at all that such attempt to reduce the risk will be successful. Hence, a partial or total loss of the Noteholder's invested capital is possible.

Depending on the national legislation of the respective state units of investment funds certify the right of co-ownership in the fund or a private claim against the fund company in a pro rata amount of the fund assets. The main types of funds

are bond funds, equity funds, mixed funds (which invest in bonds and equity), money market funds, hedge funds, fund of funds and real estate funds. Funds may invest in national and/or domestic assets. The potential return of investment funds comprises of yearly payments and the performance of the value of the fund assets and cannot be determined in advance. The performance depends on the funds' investment policy as determined in its terms, on the market performance of the particular assets of the fund and finally also on the qualification of the portfolio manager. A total loss cannot be excluded. In addition, especially funds in other jurisdictions than Austria may be subject to restricted transferability and restricted liquidity, which can result in a delay of redemption of Notes linked to the performance of such funds.

The risk portfolio of each fund or basket of funds depends on whether the investment fund invests in bonds, equity, warrants, derivatives, properties or other assets. In particular cases this may lead to a total loss of the invested capital.

Bonds, basket of bonds or other equity or non-equity securities of other issuers or of the Issuer

The redemption amount payable may be linked to the performance and/or the redemption or interest payments of other bonds, basket of bonds or other equity or non-equity securities or other debt (of other issuers, third party debtors or the Issuer).

Issuers of such securities or other equity or non-equity securities or third party debtors may be the following persons:

- sovereigns (in particular states);
- regional authorities;
- federal states, local authorities;
- international organisations;
- corporations (including the Issuer);
- fund portfolios; or
- natural or legal persons of all kind.

The creditworthiness of such third parties may and will materially differ from such of the Issuer and represents the main risk of such Notes. The Terms and Conditions of Notes define the modality, in which form and in which quantity the Notes depend on the securities issued by such third party debtors and/or on the creditworthiness of such issuer. The Notes provide that the redemption amount is linked to the receipt of interest and redemption payments under the Notes issued by such third parties (without that CAPITAL BANK in any way guarantees for such payments). Hence, the Notes of CAPITAL BANK are totally exposed to the credit

risk of such party. That means that in case of insolvency or bankruptcy of such third party debtor the Investors may suffer a total loss of their invested capital.

Credit risk or credit risk related events of third parties

The amount of redemption payable may be linked to credit risk related events of one or more third party debtors. Such credit linked events are typically insolvency, late payment, moratorium, payment stop or early redemption of third party debtors' loans. The credit risk of third party debtors is typically worse than the credit risk of the Issuer.

Shares or basket of shares

A share is a security that represents an ownership right in a stock corporation. The holder or owner of a share, the so-called shareholder, is participating in the share capital of the stock corporation percentually or in the amount of the face value stated on the share. The rights represented by a share are regulated in case of Austrian shares, in particular, by the Austrian Stock Corporation Act and by the articles of association of the stock corporation. The shareholders rights include

- participation right at the general meeting
- voting right in the general meeting
- right to participate in the corporate profit
- subscription right in connection with the issue of new shares
- information right
- right to the liquidation proceeds

Shares in other jurisdictions may provide for different rights; also the enforceability of shareholder rights is not guaranteed (in particular in emerging markets).

The potential return of investments in shares results from dividend payments and an increase in the company's value (in respect of publicly traded securities from stock price gains). Both factors are related to the performance of the stock corporation and cannot be predicted. Investments in shares may result in material losses: In general, the value of shares is linked to the financial performance of the stock corporation as well as general economical and political conditions; also irrational factors (moods and opinions) may affect the value of the shares and therefore the return on the investment. In connection with shares with a low liquidity it may be possible that such shares cannot be traded or liquidated.

Securities that are linked to the performance of shares are commonly referred to as Equity Linked Notes. Equity Linked Notes (or Notes which include features of

equity linked Notes) are typically subject to the customary high price risk of stock markets, the credit risk and political risk of the issuer of the shares.

Furthermore, the Investors only benefit indirectly or in a limited manner from the rights to which shareholders are entitled (in particular the Investors do not have the participation right in the general meeting). Therefore, the Investors do not only bear the high risk of the shares but they do not have the material rights of a shareholder.

Derivative financial instruments

The redemption amount or the interest payable may be linked to one or more derivative financial instruments or a basket of derivative financial instruments as defined in the Terms and Conditions.

Derivatives are financial instruments the calculation and performance of which is linked to the price development of a reference asset. Certificates, options and futures are customary derivatives. Options and futures are traded over-the-counter (OTC) or on a regulated stock exchange.

- **Certificates**

Certificates represent the right to participate in the performance of an underlying asset such as a share, an index, a commodity or a currency or combinations thereof. Certificates are typically Notes issued by banks. Depending on the investors interest, market expectation, risk tolerance and investment horizon banks develop certificates with different risk profiles.

- **Options**

Options are rights to purchase (call option/call) or to sell (put option/put) a specified number of the underlying (e.g. shares) from a third party at an agreed upon price (during a specified period of time or on a specific date). The beneficiary of the option pays for its rights to exercise the option an option premium to the option writer. In return, the option writer has the obligation, if the option is exercised, to deliver or to take over the underlying against payment of the option price. If the optionholder does not exercise his option right, the option right expires at the end of the option period and the option lapses. Options may be issued in certificates and be traded on a stock exchange or over-the-counter (warrants).

- **Futures**

Futures are forward contracts, under which seller and buyer have the obligation to deliver or take over a specified number of underlyings at maturity at a specific price. Futures are typically standardized financial instruments the value of which is linked to an underlying. They are traded on future markets. There are financial futures and commodity futures. The underlyings of financial futures are indices, currencies or interest rates. Commodity futures are related to real market assets such as commodities or agricultural products. There are only two different types: a long position means the holder has to pay a specified price and has to take over the underlying asset. In case of a short position the holder has the obligation to deliver the underlying and receives in return the purchase price of the counterparty.

According to the respective derivative financial instrument the risk of the Notes linked to it varies depending on the risk that is represented by such derivative financial instrument. *In extremis*, this may result in a total loss of the invested capital.

Money market instruments

The amount of redemption may be linked to the performance of one or more money market instruments. Such instruments include short term debt instruments that may have characteristics of deposit account, such as certificates of deposit, certain bills of exchange, federal funds or commercial papers. The profit and risk components of money market instruments correspond to a large extent to such of securities of other issuers. However, there are particularities in respect of the liquidity risk: typically there are no secondary markets for money market instruments; the transferability at any time may therefore be restricted.

Depending on the money market instrument the risk of a related note may vary. *In extremis*, this may result in a total loss of the invested capital.

Other underlyings (such as commodities or inflation)

The redemption amount and/or the interest payable may also be linked to other underlyings. Depending on the underlying the risk of the related Note will vary. *In extremis*, this may lead to a total loss of the invested capital.

2.2.1 Leverage effect in particular by debt financing

CAPITAL BANK reserves its right to leverage the proceeds received in connection with the issuance of Notes by borrowing and to use the proceeds of any such borrowing in the same way like the proceeds of the issue (typically the credit funds will be invested in the underlyings of the Notes). This may result in the following negative leverage effect: In case of a negative performance of the

underlying (i.e. if the performance of the underlying results in a worse return than would be required for the repayment of the interest and capital in connection with the borrowing) a part of or the whole proceeds of the issue of a series must be used for the repayment of the raised credit. Therefore, the leverage effect may cause a total loss of the investment made by the investors.

2.2.2 Notes with other country risk

In so far as Notes are linked in any way to a foreign country (e.g. foreign third party debtor) there is the additional country risk with the effect that the realisation of the investment may be hindered or may be made difficult by political or exchange control measures or developments. This may result in a total loss of the invested capital.

2.2.3 Risks in connection with the Security Transfer

The Notes are issued in such manner to mitigate the risk of insolvency of the Issuer for Noteholders. Hence, the Basket has been transferred to a security trustee by way of security (*Sicherungsübereignung*) to secure the right of repayment of the redemption amount of Noteholders in the case of an Enforcement Event in accordance with the Austrian Act on financial collateral arrangements (*FinSG*). The transfer of security is tantamount to the creation of an unlimited security (*Vollrechtsübertragung*) pursuant to § 8 FinSG. The Issuer will then instruct the security trustee, acting as the bank keeping the Basket, to hold the Basket as a collateral in its own name, but on trust for the Noteholders and not to permit any transactions of the Issuer relating to the Basket. The security trustee shall, however, be authorised and obliged to instruct transactions relating to the Basket in accordance with a consultancy or management agreement entered into separately between the Issuer and the Security Trustee. Upon occurrence of an Enforcement Event, the security trustee will enter into the obligations of the Issuer with respect to the Basket and to the Fund in accordance with the terms of the security agreement and make further redemption and interest payments as well as Subscription Calls. The security trustee shall only be required to proceed with the enforcement if the occurrence of an Enforcement Event has been notified to it in writing either by a Noteholder or the Issuer.

The Issuer has determined the security trustee, a licensed bank, at the time of preparing the Terms and Conditions of Notes and entered into the Collateral Trust and Security Agency Agreement as well as a consultancy or management agreement with the security trustee. The name of the security trustee as well as the security agreement are incorporated in the Terms and Conditions.

There can, however, be no assurance that the assignment by way of Security is legally valid, or will, in the event of an insolvency of the issuer not be contested

under Insolvency Law. This could result in the Security Trustee not being able to enforce the collateral as foreseen in the Collateral Trust and Security Agency Agreement or in delays in the enforcement of the collateral or the disbursement of the enforcement proceeds to the noteholders. The issuer insolvency risk can therefore not be excluded in its entirety through the assignment by way of security. Moreover, there is no protection against other risks in relation to the issuer and the notes as described in the Prospectus. In particular, the collateralization does create a capital guarantee. Potential investors should be aware that the notes are risk investment instruments and an investment in the notes may lead to a total loss of the invested capital.

III. DESCRIPTION OF CAPITAL BANK

1. PERSONS RESPONSIBLE

- 1.1 The Issuer, Capital Bank - GRAWE Gruppe AG, Burgring 16, 8010 Graz, Austria, is responsible for all of the information given in this Prospectus pursuant to section 11 Capital Markets Act.
- 1.2 The Issuer declares that it has taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

2. STATUTORY AUDITORS

- 2.1 The statutory auditor of the Issuer for the business years 2011 and 2012 was KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH, A-1090 Vienna, Porzellangasse 51. The responsible persons of the statutory auditor are members of the Austrian chamber of auditors and tax consultants. The annual statements of 2011 and 2012 have been audited under the supervision of the chartered accountants and tax consultants Mag. Michael Schlenk and Mag. Klaus-Peter Schmidt, in accordance with national legislation.
- 2.2 No auditors have resigned, been removed or have not been reappointed during the period covered by the provided historical financial information.

3. RISK FACTORS

Please refer to "II. Risk Factors - 1. Risk factors relating to the Issuer" above.

4. INFORMATION

4.1 *History and development of the Issuer*

4.1.1 *Legal and commercial name of the Issuer*

The legal name of CAPITAL BANK is CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG. The Issuer often uses CAPITAL BANK as its commercial name.

4.1.2 *Place of registration and registration number*

CAPITAL BANK with its registered seat in Graz is registered with the commercial register of the regional as commercial court Graz under FN 112471 z as a stock corporation under Austrian law.

4.1.3 Date of foundation and duration of the company

CAPITAL BANK was founded in 1922 as Lavantaler Gewerbe- und Handelsbank reg. Gen. mbH for an indefinite period of time. The company was renamed "CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG" on 21.06.2001.

4.1.4 Domicile and legal form of the Issuer

CAPITAL BANK is subject to the jurisdiction of the Republic of Austria and has developed into an important Austrian private and investment bank over the last years. CAPITAL BANK is a public limited liability company (Aktiengesellschaft) under Austrian law.

The business address of the Issuer is Burgring 16, 8010 Graz, Austria; telephone number: +43 316 80 720. The internet address is as follows: www.capitalbank.at. The Company does not have any registered branch offices outside of Austria as of the date of the Prospectus. However, besides the company seat there are business offices in 1010 Vienna, Palais Esterhazy, Wallnerstraße 4, 5020 Salzburg, Linzer Gasse 4, 6370 Kitzbühl, Franz Reisch-Straße 1, as well as in 9020 Klagenfurt, Kardinalschütt 9. The registered share capital of CAPITAL BANK amounts to EUR 10,000,000.00 as of the date of the Prospectus and is divided in 1,376,030 shares without par value. The shares are fully paid in.

4.1.5 Material recent events

There have not been any recent events which are, to a great extent, relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.

5. BUSINESS OVERVIEW

5.1 Principal activities

5.1.1 Principal activities of the Issuer stating the main categories of products sold and/or services performed

CAPITAL BANK is a private and investment bank which, based on its license, is entitled to carry out the following banking activities:

- (a) the acceptance of monies of others for administration or as deposit (deposit business);

- (b) the carrying out of non-cash payment transactions and clearing of checking accounts for others (checking account business);
- (c) the entering into money loan contracts and extension of money loans (credit business);
- (d) the purchase of checks and bills of exchange, in particular discounting of bills of exchange (discount business);
- (e) the custody and administration of securities for the account of others (custody business);
- (f) the dealing for own or other than own account in
 - (i) foreign means of payment (foreign exchange and foreign currency business);
 - (ii) money market instruments;
 - (iii) financial future contracts (futures) including equivalent cash settled instruments and options to acquire or dispose of any instruments falling within paragraph (i) and (iv) through (vi), including equivalent cash settled instruments (futures and options business);
 - (iv) forward interest rate agreements and interest rate adjustment agreements (FRA), interest rate and currency swaps as well as equity swaps (equity swaps);
 - (v) transferable securities (securities business);
 - (vi) instruments derived from paragraph (ii) through (v) unless such dealing is done in favour of private assets.
- (g) the dealing for own or foreign account in financial instruments subject to Section 1 Para 1 No. 6 lit. e to g and lit. j SSA, except the dealing by individuals subject to Section 2 Para 1 No. 11 und 13 SSA.
- (h) the assumption of sureties, guarantees and other liabilities for others in so far as the performance assumed is to be rendered in money (guarantee business);
- (i) the issuing of other fixed income securities in order to invest the proceeds in other banking activities (other issuing of securities business);
- (j) participation in the underwriting of third party issues of any of the instruments listed in paragraph (f) (ii) through (vi) and the provision of services related thereto (third party issuing of securities business);
- (k) the financing business through acquisition and resale of shares (capital financing business);
- (l) the purchase of accounts receivable arising from delivery of goods or rendering of services, assumption of the risk of collection on such claims – excepting credit insurance – and, in connection therewith, the collection of such claims (factoring business);
- (m) money procuring in the inter bank market; and
- (n) the brokerage of transactions pursuant to
 - (i) lit (a), unless conducted by contractual insurance companies;

- (ii) lit (c), with the exception of the brokerage of mortgage and personnel loans by licensed real estate agents, personnel loan and mortgage loan brokers, and investment advisers; as well as
- (iii) lit (f) (i), insofar as it concerns the foreign exchange business;
- (iv) lit (h)

The main categories of the products sold and services performed by CAPITAL BANK may be shown based on the three principal activities, into which the business activities of CAPITAL BANK are organized:

Investment banking

The investment banking activities have been significantly downsized and reorganised due to the change of conditions on the capital markets since 2008. Accordingly, the investment banking activities of CAPITAL BANK is now focussed on leveraged finance only. In the field of leveraged finance, CAPITAL BANK acts by dealing on own account in financial instruments such as e.g. distressed loans, Private Equity or other illiquid products that bear, accompanied by an increased risk, a high potential for a significant return on investments.

Private banking

Investment advise and wealth management forms the second principal activity of CAPITAL BANK. The main focus of private banking services is on the protection, increase and transfer of family wealth for wealthy clients. Another focus is on the support of corporate clients and other big investors (private foundations (*Privatstiftungen*), wealthy private customers and institutions) in the field of investment of cash reserves and other company monies.

Platform business

The third principal business activity is the running of a platform for licensed investment firms that offers services in the field of technical settlement of securities transactions (execution, depositary services, providing of fee invoices and other calculations) to the clients of such investment firms, that investment firms cannot provide to their clients due to restrictions in the SSA for the business of investment firms. Following a reduction of new customers and net new money in previous years, the business volume shows stabilisation now during the past months.

5.1.2 Indication of any significant new products and activities

CAPITAL BANK develops and adjusts its products and services on a continuous basis in accordance with and subject to market conditions and development as well as to applicable legislation.

In particular, for its private banking clients, CAPITAL BANK introduced a product respectively a productfeature where the Issuer, at its knowledge, has a unique selling position in Austria: In combination with a portfolio management contract or with the newly created investment advice agreement, CAPITAL BANK offers its clients a refund of all kickbacks received from third parties for the sale of those investment products.

In addition, the new pricing model for the private banking services of CAPITAL BANK allows clients to choose a solely performance linked payment for the investment advice respectively portfolio management as performed by CAPITAL BANK.

5.1.3 Principal markets

The main field of activity of CAPITAL BANK is the Austrian private banking market.

5.1.4 Basis for any statements of the Issuer regarding its competitive position

The statement in 5.1.2. above regarding the market position of the Issuer with respect to the offer to refund kickbacks to its clients is based on own judgement of the Issuer. As at the date of this Prospectus, the Issuer is not aware of any competitor in Austria offering total refund of received kickbacks to clients.

6. ORGANISATIONAL STRUCTURE

6.1 GRAWE-Group

General

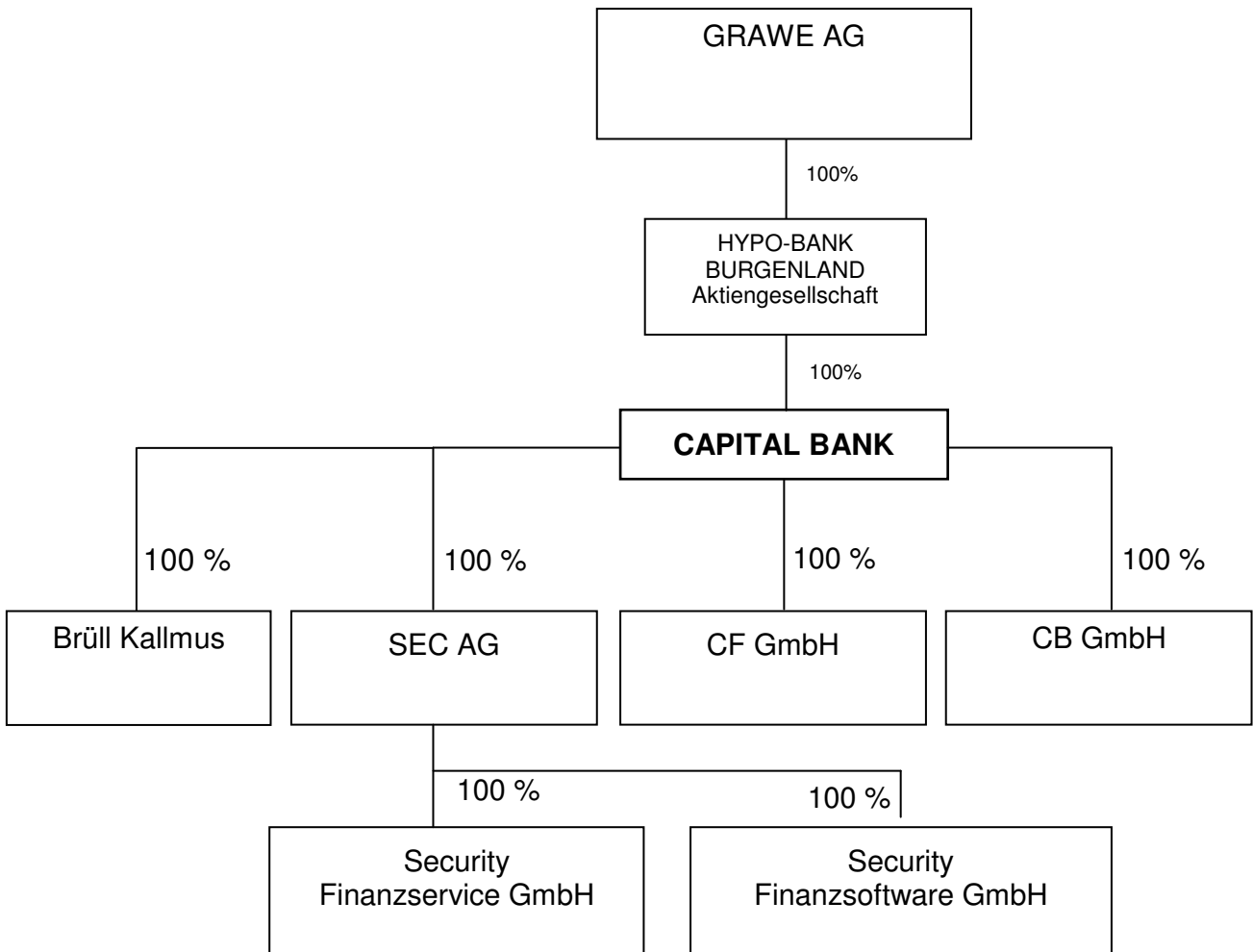
CAPITAL BANK is ultimately owned by GRAWE AG, which was founded in 1828 by archduke Johann. GRAWE AG is a large Austrian insurance company. The main activities of GRAWE AG and its subsidiaries are in the insurance and banking business in Austria, Slovenia, Croatia, Hungary, Serbia, Montenegro, Bosnia Hercegovina, Ukraine, Bulgaria, Rumania and Moldavia.

The direct 100 % shareholder of the Issuer is BANK BURGENLAND. BANK BURGENLAND's sole shareholder is GRAWE AG.

CAPITAL BANK currently owns directly four 100 percent participations, namely in CF GmbH, CB GmbH, SEC AG, and Brüll Kallmus, as well as two indirect holdings in (i) Security Finanzservice GmbH (FN 209852 g) (100 %) and (ii) in Security Finanz-Software GmbH (FN 275129b) (100 %). SEC AG issues public and special funds. CF GmbH and CB GmbH are also active in the investment

banking business. Furthermore, CAPITAL BANK holds a 67 %-participation in CENTEC.AT Softwareentwicklungs- und Dienstleistungs GmbH (FN 279395 a) (the remaining 33 % in Centec.at are held by two natural persons).

The organisational structure of the Issuer's 100% subsidiaries and its parent institutions is shown in the following chart:



Source: own description of Capital Bank - GRAWE Gruppe AG as of May 2013

The current organisational structure of the Issuer is a result of GRAWE AG's reorganisation of the holding structure of its participations in banks that was registered with the commercial register by the end of September 2008 and has been approved by the FMA.

6.2 **Dependency on other entities within the group**

In 2010, the Austrian banking entities within BANK BURGENLAND Group decided to merge its internal departments to the extent that only the market side departments shall remain independent from each other, whilst all internal

services, such as e.g. risk management, compliance, operations, shall be performed by BANK BURGENLAND for all of its group entities within Austria. Since a significant part of its internal services, according to the group decision, is now delegated by the way of a service level agreement to the parent institution, CAPITAL BANK is depending on BANK BURGENLAND to the extent of proper execution of all delegated tasks under the service level agreement.

7. TREND INFORMATION

7.1 *No material adverse change*

Since the date of the publication of the last annual statements, there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer.

7.2 *Other trend information*

The previous crisis of the global capital markets provided for significant changes for credit institutions. Higher wholesale funding costs, reduced availability of long term funding and significant market volatility may have a material negative effect on CAPITAL BANK's prospects and may result in a significantly lower profit for the current financial year. The investment behaviour of private banking customers has altered fundamentally. Customers give complex products less consideration and the demand for traditional and simpler investments increased vehemently, accompanied by strong pressure on prices.

8. PROFIT FORECAST OR ESTIMATES

In this Prospectus no profit forecasts or profit estimates are included.

9. ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVISORY BODIES

9.1 *Names, and business address of the members of the administrative, management and supervisory bodies as well as their function in the Issuer including their main activities which they carry outside of the Issuer where these are significant with respect to the Issuer*

- (a) Members of the administrative, management and supervisory bodies

The management board (Vorstand)

Pursuant to section 8 of the Articles of Association the management board of CAPITAL BANK consists of two, three or four members that are appointed for a maximum period of five years by the supervisory board, reappointment being permissible. CAPITAL BANK shall be represented by

two members of this management board or by one member of the management board together with an executive authorized to act jointly (*Gesamtprokurist*), or by two executives to act jointly.

Currently the management board of CAPITAL BANK consists of Christian Jauk, MBA (chairman of the management board), who was first appointed on 03.07.2000 and Mag. Constantin Veyder-Malberg (member of the management board) who was first appointed on 03.02.2001. Christian Jauk is responsible for the risk and administrative departments, and Mag. Veyder-Malberg is responsible for the market business divisions.

In addition to their function as members of the management board of CAPITAL BANK they perform the following activities that are significant with respect to CAPITAL BANK:

Christian Jauk is also the Chairman of the management board of BANK BURGENLAND, chairman of the supervisory board of Brüll Kallmus and deputy chairman of the supervisory board of Alpine Equity Management AG. In addition, Christian Jauk is president of the football club Sportklub Puntigamer Sturm Graz, chairman of the supervisory board of SK Sturm Sportbetriebe GmbH and chairman of the supervisory board of SK Sturm Wirtschaftsbetriebe GmbH.

Mag. Constantin Veyder-Malberg is chairman of the management board of Brüll Kallmus, and also member of the management board of Cinderella Privatstiftung (1010 Vienna) as well as of CF GmbH.

The business address for the members of the management board is the business address of CAPITAL BANK, namely Burgring 16, A-8010 Graz.

The supervisory board (Aufsichtsrat)

Pursuant to section 11 of the articles of association of CAPITAL BANK the supervisory board consists of at least four and not more than eight members. The following persons are currently members of the supervisory board of CAPITAL BANK:

Mag. Dr. Othmar Ederer is member of the supervisory board since 12.04.2000 and is also chairman of the supervisory board since 22.09.2000. He is also the chairman of the management board of GRAWE AG and GRAWE-Vermögensverwaltung. In addition to other managing director mandates Mag. Dr. Othmar Ederer is also a member or chairman of additional supervisory bodies, in particular:

- Anton Paar GmbH (second deputy chairman)
- GRAWE Immo Holding AG (deputy chairman)
- BANK BURGENLAND (chairman)
- HYPO-Versicherung Aktiengesellschaft (chairman)
- Landes-Hypothekenbank Steiermark Aktiengesellschaft
- SAG Immobilien AG
- Santer Verwaltungs-AG (second deputy chairman)
- Österreichische Hagelversicherung (mutual insurance association – Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit)
- Security KAG (chairman)
- Styria Media Group AG
- VBV Vorsorgekasse AG (chairman)

DDipl.-Ing. Mag. Dr. Günther Puchtler is member of the supervisory board since 27.06.2001 and deputy chairman since 23.3.2013. He is also a member of the management board of GRAWE AG and GRAWE-Vermögensverwaltung. Furthermore he is managing director of GRAWE IT GmbH. In addition to other managing director functions DDipl.-Ing. Mag. Dr. Günther Puchtler is also a member of the following supervisory boards:

- Brüll Kallmus (deputy chairman)
- GRAWE Immo Holding AG (deputy chairman)
- GWB Beteiligungs-AG (chairman)
- BANK BURGENLAND
- HYPO-Versicherung Aktiengesellschaft
- Security KAG
- VBV Pensionskasse Aktiengesellschaft

Dr. Franz Hörhager is a member of the supervisory board since 29.06.2009. He is chairman of the management board of MFSP Privatstiftung and managing director of Krafttraining CEE Betriebs GmbH. In addition to other managing director functions Dr. Franz Hörhager is also a member of the following supervisory boards:

- Brüll Kallmus
- BANK BURGENLAND
- Growth Capital Partners Aktiengesellschaft (chairman)
- lifebrain AG

In addition, Dr. Franz Hörhager is also member of the management board of the following entities:

- Mezzanine Management Finanz-und UnternehmensberatungsgmbH

Dipl. Techn. Erik Venningdorf is a member of the supervisory board since 23.03.2013. He is also a member of the management board of GRAWE AG, GRAWE-Vermögensverwaltung as well as of Hypo Versicherung Aktiengesellschaft. Dipl. Techn. Erik Venningdorf is also a member of the following supervisory boards:

- Brüll Kallmus

Rudolf Laudon and **Greimel Harald** are members delegated by the works council. They are employees of the Issuer.

The business address for the members of the supervisory board is the business address of CAPITAL BANK, namely Burgring 16, A-8010 Graz.

- (b) Partners with unlimited liability (in case of an association limited by shares – *Kommanditgesellschaft auf Aktien*)

CAPITAL BANK does not have any partners with unlimited liability.

9.2 Administrative management and supervisory bodies conflict of interests

In addition as stated under Section II.1. RISK FACTORS – Risk Factors relating to the Issuer - Risk of potential conflicts of members of the administrative, managing and supervisory bodies of the Issuer, CAPITAL BANK is not aware of any businesses or agreements that may cause any potential conflicts of interest between any duties to CAPITAL BANK of the members of the management board and the supervisory board and their private interests or duties.

10. MAJOR SHAREHOLDER

10.1 Direct and indirect shareholders

100 % of the shares in CAPITAL BANK are held by BANK BURGENLAND, which is a 100 % subsidiary of GRAWE AG.

10.2 Changes in control

CAPITAL BANK is not aware of any arrangements, the operations of which may at a subsequent date result in a change of control regarding CAPITAL BANK.

11. FINANCIAL INFORMATION CONCERNING THE ISSUERS ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSITION AND PROFITS AND LOSSES

11.1 *Historical financial information*

The business year of CAPITAL BANK corresponds to the calendar year. The annual financial statements of CAPITAL BANK for the business years 2011 and 2012 together with the audit finding have been made in compliance with Austrian law pursuant to the regulations of the Austrian Banking Act (*Bankwesengesetz – "BWG"*), and, to the extent applicable, of the Austrian Commercial Act (*Unternehmensgesetzbuch – "UGB"*). No preparation (or deviation) pursuant to the International Accounting Standards (IAS) has been made.

The audited annual financial statements for the business years 2011 und 2012 together with the audit finding are available at <http://www.capitalbank.at/index.php?id=109> and at the corporate seat of the Issuer.

11.2 *Financial statements*

CAPITAL BANK does not prepare consolidated financial statements since the business year 2005 but only financial statements (the consolidation was, until the reorganisation as described above in Section 6.1. made on the level of Brüll Kallmus Bank (former named Capital Bank International-GRAWE Group AG). From the business year 2008 on, the consolidation for the whole BANK BURGENLAND Group is made on the level of BANK BURGENLAND. The audited financial statements of CAPITAL BANK for the business years 2011 and 2012 are available under <http://www.capitalbank.at/index.php?id=109> and at the corporate seat of the Issuer. Both financial statements have been deposited with the FMA and are incorporated by reference into the Prospectus.

11.3 *Auditing of historical annual financial statements*

The above mentioned annual financial statements have been issued with an unqualified audit certificate by the statutory auditor KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH, A-1090 Vienna, Porzellangasse 51. The certificate has been signed and provided in the English as well as in the German Language Version.

11.4 *Age of the latest financial information*

The most recent audited annual financial statements of CAPITAL BANK are as of 31.12.2012.

11.5 *Interim and other financial information*

CAPITAL BANK has not prepared any interim financial statements since the last audited annual financial statements.

11.6 *Legal and arbitration proceedings*

There are no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which CAPITAL BANK is aware) during a period covering at least the previous 12 month which may have, or have had in the recent past, significant effects on CAPITAL BANK or on its financial position or profitability.

11.7 *Significant change in the Issuer's financial position*

Since the end of the last financial period for which audited financial information has been published (i.e. the business year 2012), no significant change in the financial position of the Issuer occurred.

12. MATERIAL CONTRACTS

There are no material contracts that were not entered into in the ordinary course of the Issuer's business and which could result in CAPITAL BANK being under an obligation or entitlement that is material to its ability to meet its obligation to security holders in respect of the Notes.

13. THIRD PARTY INFORMATION STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATION OF ANY INTEREST

Not applicable.

14. DOCUMENTS ON DISPLAY

The following documents may be available free of charge for the life of this Prospectus at the corporate seat of the Issuer:

- (a) the Articles of Association of CAPITAL BANK;

- (b) the audited financial statements and the financial reports of CAPITAL BANK for the business years 2011 and 2012;
- (c) this Prospectus

IV. DESCRIPTION OF THE NOTES

This Prospectus relates to the issuance of the Notes on a continuous or repeated manner during a specified issuing period. The Notes have been issued on 3 August 2009.

The Notes are derivative securities that relate to the performance of an unpublished index, "Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index", "Ausgewogenes Portfolio Index" und "Ertragsoptimiertes Portfolio Index", The Index mirrors the performance of a so called "Managed Account" composed of the following reference assets.

- Investments in money or the money market (can also be made on purely mathematical basis without any actual investment)
- Bonds
- Convertible bonds and warrant bonds (i.e. bonds which grant their holder under certain circumstances the right to convert such bonds into shares or other equity instruments)
- Shares
- Alternative Investments (i.e. for example investments in real estate funds, commodity funds and mining funds, commodity certificates as well as investments in other funds that are domestic or foreign funds that are not subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act)
- Investments in other funds: these are domestic investment funds or foreign investment funds that are subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act
- Derivatives (with respect to the abovementioned asset classes which shall, however, be concluded for hedging purposes only).

These assets will be the same for each Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index Zertifikat, Ausgewogenes Portfolio Index Zertifikat, Ertragsoptimiertes Portfolio Index Zertifikat. However the composition and limits vary according to the respective Terms and Conditions of each Note (see § 14 of the Terms and Conditions of each Note).

Under the terms of each Collateral Trust and Security Agency Agreement dated 13 October 2011 the Issuer secured the claim for repayment of the noteholders of the Notes for the case of bankruptcy of the Issuer by appointing a security trustee, who shall be obliged to liquidate and repay the assets of the Notes in the case of bankruptcy of the Issuer. In such security contract, which qualifies as a contract for the benefit of third parties, the Issuer assigned the financial instruments and cash funds of the basket to the security trustee by way of security in order to secure the repayment of the redemption

amount. The security trustee will hold and dispose of collateral in its own name and as trustee for the benefit of the Issuer and the noteholders and in accordance with the terms of a security agreement and will – in the event of default – enforce the collateral. References to “Base Prospectus” are deemed references to this Prospectus.

The text of the relevant Collateral Trust and Security Agency Agreement, each dated 13 October 2011 is reprinted at the end of the Terms and Conditions of each of the Notes. Where the respective Collateral Trust and Security Agency Agreement refers to “Final Terms” or “final terms” this should be read as reference to the respective Terms and Conditions.

INVESTORS ARE ADVISED TO CAREFULLY CONSIDER THE TERMS AND CONDITIONS INCLUDING THE GENERAL INFORMATION AND SELLING RESTRICTIONS AND IN PARTICULAR THE SPECIFIC RISK FACTOR FOR EACH SERIES CONTAINED THEREIN BEFORE MAKING A DECISION TO PURCHASE THE NOTES AND OBTAIN INDEPENDENT LEGAL OR TAX ADVISE.

In the following the German text constitutes a non binding translation of the Terms and Conditions. It does not form part of the Terms and Conditions. The binding language shall be English. The translation has not been approved by the FMA. Further, the FMA did not review its consistency with the original text.

Die deutsche Übersetzung der Endgültigen Angebotsbedingungen ist unverbindlich. Sie ist selbst kein Teil der Emissionsbedingungen. Die verbindliche Sprache ist Englisch. Die Übersetzung wurde nicht von der FMA genehmigt. Auch die Übereinstimmung mit dem englischen Text wurde nicht durch die FMA geprüft.

1. SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX ZERTIFIKAT

TERMS AND CONDITIONS

GENERAL INFORMATION AS WELL AS SELLING AND OFFER RESTRICTIONS

The risks and material features of the Notes described in this Document do not purport to be complete. Nobody should deal in the Notes without having a specific knowledge of how the relevant transaction works and without being aware of the risk of a potential loss. Every prospective purchaser of the Notes should carefully consider whether under the given circumstances and in light of his personal and financial situation an investment in the Notes is a suitable investment for him/her.

Certain selling restrictions regarding the offer and sale of the Notes and the circulation of this Document are described in more detail in the chapter "General Information as well as Selling and Offer Restrictions" of this Prospectus.

The information contained in this document regarding the Index Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index (see section 14.), to which the Notes are linked (the "Underlying"), consists of mere extracts or summaries of information. The Issuer assumes the responsibility that the respective information has been correctly reflected or summarised and that no facts – to the extent known by the Issuer and derivable from the information available - were omitted that would render the information contained herein incorrect and misleading. Other than these warranties the Issuer will not assume any further or other responsibility for such information (as described in the Base Prospectus). In particular, the Issuer does not assume any responsibility that the information contained herein regarding the underlying or reference entities are correct or complete or that no circumstance has occurred or will occur that may affect the accuracy or completeness of such information.

EMISSIONSBEDINGUNGEN

ALLGEMEINE HINWEISE SOWIE VER- KAUFS- UND ANGEBOTSBESCHRÄN- KUNGEN

Die in diesem Dokument genannten Risiken und wesentlichen Merkmale der Schuldverschreibungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Niemand sollte in den Schuldverschreibungen handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potentielle Käufer der Schuldverschreibungen sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Schuldverschreibungen geeignet erscheint.

Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Schuldverschreibungen und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Allgemeine Hinweise sowie Verkaufs- und Angebotsbeschränkungen" dieses Prospektes beschrieben.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf den Index Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index (siehe Punkt 14.), auf den sich die Schuldverschreibungen beziehen (der "Basiswert"), bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von Informationen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung, dass die Informationen korrekt wiedergegeben oder zusammengefasst wurden und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie es aus den ihr zur Verfügung stehenden Informationen ableiten konnte – keine Fakten verschwiegen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt und irreführend gestalten würden. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige Verantwortung für diese Informationen von der Emittentin (wie im Basisprospekt beschrieben) übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin nicht die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über den Basiswert oder die Referenzunternehmen zutreffend oder voll-

Nobody is entitled to provide any other information or warranties regarding the issue or sale of the Notes than those contained in this Document, and it may not be assumed from such information that it was approved by or on behalf of the Issuer. By delivery of this Document at any particular time it may not be assumed that the information contained herein has not been subject to any changes since the preparation of this Document.

This document does not constitute a sale or purchase offer for the Notes on behalf of the Issuer.

Each potential investor of Notes shall make sure that the complexity of the Notes and the risks in connection therewith correspond to his investment objectives and are suitable for his person and/or the size, type and financial situation of his business.

Potential investors of Notes should consult their legal and tax advisers and/or other advisers as to whether an investment in the Notes is a suitable investment for them.

PARTICULAR RISK FACTORS WITH RESPECT TO THE SERIES

THE RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER AND RELATING TO THE NOTES ARE DESCRIBED IN SECTION "II. RISK FACTORS" OF THE PROSPECTUS. NEVERTHELESS, NOTEHOLDERS ARE ADVISED TO PAY ATTENTION IN PARTICULAR TO THE FOLLOWING, NOT EXHAUSTIVELY DESCRIBED RISKS.

THERE ARE RISKS INHERENT IN THE NOTES THAT DERIVE IN PARTICULAR FROM THE UNDERLYING, THE INDEX SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO

ständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist oder eintreten wird, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Schuldverschreibungen zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokuments zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben.

Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot für Schuldverschreibungen seitens der Emittentin dar.

Jeder potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Schuldverschreibungen und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für seine Person bzw. die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.

Potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und/oder sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in Schuldverschreibungen für sie geeignet ist.

BESONDERE RISIKOFAKTOREN BEZOGEN AUF DIE SERIE

DIE EMITTENTIN UND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BETREFFENDE RISIKOFAKTOREN SIND IN PUNKT "II. RISIKOFAKTOREN" DES PROSPEKTES BESCHRIEBEN. SCHULDVERSCHREIBUNGSMITGLIEDER WERDEN ABER IM BESONDEREN AUF FOLGENDE, NICHT ABSCHLIEßEND DARGESTELLTE RISIKEN AUFMERKSAM GEMACHT.

DAS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN INHÄRENTE RISIKO LEITET SICH INSBESONDERE AUS DEM BASISWERT, ALSO DEM DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

INDEX (SEE SECTION 14), WHICH FORMS THE UNDERLYING OF THE NOTES. THE ISSUER MAY AT ITS DISCRETION SELECT THE ASSETS REPRESENTED WITHIN THE UNDERLYING PURSUANT TO THE RULES SET OUT IN SECTION 14.

THE VALUES REPRESENTED IN THE UNDERLYING MAY BE DENOMINATED IN A FOREIGN CURRENCY. IN SUCH CASES THERE IS AN ADDITIONAL CURRENCY RISK AS DESCRIBED IN THE BASE PROSPECTUS.

THE NOTES MAY ALSO BE LINKED TO FUNDS THAT ARE NOT INVESTMENT FUNDS IN THE MEANING OF THE AUSTRIAN INVESTMENT FUND ACT AND THAT MAY THEREFORE BE QUALIFIED AS HEDGE FUNDS. THUS, THE INVESTMENT IN THE NOTES CARRIES A VERY HIGH DEGREE OF RISK AND IS ONLY SUITED FOR VERY KNOWLEDGEABLE AND EXPERIENCED INVESTORS.

THE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING CANNOT BE PREDICTED, IN PARTICULAR BECAUSE OF THE ISSUER'S BROAD DISCRETION WHEN SELECTING THE ASSETS. THE UNDERLYING IS HIGHLY VOLATILE AND BEARS HIGH RISKS FOR THE NOTEHOLDERS. THE ISSUER NEITHER GUARANTEES A MINIMUM OF INTEREST NOR A MINIMUM REDEMPTION AMOUNT OF THE NOTEHOLDERS' INVESTED CAPITAL. IN CASE OF A NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING A PARTIAL OR EVEN TOTAL LOSS OF THE NOTEHOLDERS' INVESTMENT MAY THEREFORE OCCUR.

ZUGRUNDE LIEGENDEN INDEX SICHERHEITSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX AB (SIEHE DAZU PUNKT 14). DIE EMITTENTIN WÄHLT NACH EIGENEM ERMESSEN IM RAHMEN DER IN PUNKT 14 FESTGELEGTEN VORGABEN DIE IM BASISWERT REPRÄSENTIERTEN WERTE AUS.

DIE DEM BASISWERT ZUGRUNDE LIEGENDEN WERTE KÖNNEN AUCH IN EINER FREMDWÄHRUNG NOTIEREN. IN SOLCHEN FÄLLEN GIBT ES EIN ZUSÄTZLICHES WÄHRUNGSRISIKO WIE IM BASISPROSPEKT BESCHRIEBEN.

DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN KÖNNEN AUCH AN FONDS ANKNÜPFEN, DIE KEINE INVESTMENTFONDS IM SINNE DES ÖSTERREICHISCHEN INVESTMENTFONDSGESETZES SIND UND DAHER ALS HEDGE FONDS QUALIFIZIERT WERDEN KÖNNEN. EIN INVESTMENT IN SOLCHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN IST DAHER EINE SEHR RISKANTE VERMÖGENSVERANLAGUNG UND NUR FÜR SEHR SACHKUNDIGE UND ERFAHRENE INVESTOREN GEEIGNET.

DIE WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS IST INSBESONDERE AUFGRUND DES BREITEN ERMESSENSSPIELRAUMS DER EMITTENTIN BEI DER AUSWAHL DIESER WERTE NICHT ABSCHÄTZBAR. DER BASISWERT IST HOCH VOLATIL UND MIT HOHEM RISIKO FÜR DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER BEHAFTET. DIE EMITTENTIN GARANTIERE WEDER EINE MINDESTVERZINSUNG NOCH EINE MINDESTRÜCKZAHLUNG DES EINGESETZTEN KAPITALS DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER. DAHER KANN BEI EINER NEGATIVEN ENTWICKLUNG DES BASIS-

THE NATURE OF THE INVESTMENTS CONTAINED IN THE UNDERLYING AND THE RISK-PASS-THROUGH-PRINCIPLE (SEE SECTION 7.6 OF THE FINAL TERMS) MAY LEAD TO SUBSTANTIAL DELAYS OF THE REPAYMENTS TO THE NOTEHOLDERS IN CASE OF A TERMINATION OF THE NOTES BY THE NOTEHOLDERS OR THE ISSUER.

THE CLAIMS OF THE NOTEHOLDERS UNDER THE NOTES ARE COLLATERALISED IN ACCORDANCE WITH THE SECURITY AGREEMENT, WHICH QUALIFIES AS A CONTRACT FOR THE BENEFIT OF THIRD PARTIES. UNDER THIS AGREEMENT, THE ISSUER ASSIGNS THE FINANCIAL INSTRUMENTS AND CASH FUNDS OF THE BASKET TO THE SECURITY TRUSTEE BY WAY OF SECURITY IN ORDER TO SECURE THE REPAYMENT OF THE REDEMPTION AMOUNT (SEE SECTION 2.1). THE SECURITY TRUSTEE WILL HOLD THE COLLATERAL IN ITS OWN NAME AND AS TRUSTEE FOR THE BENEFIT OF THE ISSUER AND THE NOTEHOLDERS, DISPOSE OF THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE MANAGEMENT AGREEMENT, AND WILL – IN THE EVENT OF DEFAULT – ENFORCE THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE TERMS OF THE SECURITY AGREEMENT.

THE SECURITY TRUSTEE DOES NOT EXCLUSIVELY HOLD THE COLLATERAL ON TRUST FOR THE BENEFIT OF THE ISSUER, BUT ALSO FOR THE BENEFIT OF THE NOTEHOLDERS (DOUBLE-SIDED TRUST). A RIGHT OF SEGREGATION FOR THE ISSUER IN THE EVENT OF AN INSOLVENCY OF THE SECURITY TRUSTEE MAY THEREFORE CONFLICT WITH THE SECURITY TRUSTEE'S OBLIGATIONS TOWARDS THE NOTEHOLDERS. IN THE OPINION OF THE ISSUER, THIS DOES NOT AFFECT ITS RIGHT FOR SEGREGATION. HOWEVER, IT CANNOT BE ENTIRELY EXCLUDED THAT A COMPETENT COURT REFUSES A RIGHT OF SEGREGATION.

WERTS EIN TEIL- ODER AUCH TOTAL-VERLUST DES EINGESETZTEN KAPITALS DER SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER EINTRETEN.

DIE NATUR DER IM BASISWERT ENTHALTENEN INVESTMENTS UND DAS RISIKODURCHLEITUNGSPRINZIP (SIEHE PUNKT 7.6 DER EMISSIONSBEDINGUNGEN) KANN BEI EINER KÜNDIGUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DURCH DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER ODER DIE EMITTENTIN ZU BETRÄCHTLICHEN VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER FÜHREN.

DIE ANSPRÜCHE DER SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN SIND GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS ALS ECHTER VERTRAG ZUGUNSTEN DRITTER BESICHERT. MIT DIESEM VERTRAG WERDEN DIE FINANZINSTRUMENTE UND BARMITTEL DES BASKETS ALS SICHERHEIT ZUR SICHERSTELLUNG¹ DER RÜCKZAHLUNG DES TILGUNGSERLÖSES AN DEN SICHERHEITENTREUHÄNDER ÜBEREIGNET (SIEHE PUNKT 2.1). DER SICHERHEITENTREUHÄNDER WIRD DIE SICHERHEITEN IM EIGENEN NAMEN UND ALS TREUHÄNDER FÜR DIE EMITTENTIN UND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER HALTEN UND ÜBER DIESEN GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES MANAGEMENT-VERTRAGS DISPONIEREN UND – IM VERWERTUNGSFALL – GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITEN-VERTRAGS VERWERTEN.

DER SICHERHEITENTREUHÄNDER HÄLT DIE SICHERHEIT NICHT NUR TREUHÄNDIG FÜR DIE EMITTENTIN, SONDERN AUCH FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER (DOPPELSEITIGE TREUHAND). EIN AUSSONDERUNGSRECHT DER EMITTENTIN IM FALLE DER INSOLVENZ DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS KÖNNTE DAHER VERPFLICHTUNGEN DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS GEGENÜBER DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABERN WIDERSPRECHEN. NACH ANSICHT DER EMITTENTIN BEEINTRÄCHTIGT DIES DAS AUSSONDERUNGSRECHT NICHT. ES KANN JEDOCH AUCH NICHT GÄNZLICH AUSGESCHLOS-

GATION RESULTING IN THE COLLATERAL NOT BEING SEGRAGATED FROM THE INSOLVENCY ESTATE.

IN THE EVENT OF AN ENFORCEMENT THE SECURITIES TRUSTEE SHALL ENFORCE THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF THE SECURITY AGREEMENT AND SHALL USE THE ENFORCEMENT PROCEEDS (LESS COSTS OF THE ENFORCEMENT, IF ANY) TO SATISFY THE CLAIMS OF THE NOTEHOLDERS UNDER THE NOTES. THE PAYMENT DISCHARGES THE ISSUER OF ITS DEBTS REGARDING THE NOTES. THE CLAIM OF EACH NOTEHOLDER AGAINST THE SECURITY TRUSTEE IS LIMITED WITH A PRO RATA SHARE OF THE ENTIRE ENFORCEMENT PROCEEDS CORRESPONDING WITH THE PRO RATA SHARE OF THE NOMINAL VALUE OF ITS NOTES IN THE NOMINAL VALUE OF ALL ISSUED NOTES. THE NOTES SHALL NOT GIVE RISE TO ANY PAYMENTS OF THE SECURITY TRUSTEE IN EXCESS OF THE (PRO RATA) ENFORCEMENT PROCEEDS. THE PRO RATA SHARE OF THE ENFORCEMENT PROCEED OF EACH NOTEHOLDER MAY BE LESS THAN ITS CLAIMS AGAINST THE ISSUER ("SHORTFALL"). IN THE CASE OF A SHORTFALL, THE ISSUER SHALL REMAIN EXCLUSIVELY LIABLE FOR SUCH SHORTFALL. ANY SHORTFALL WILL CONSTITUTE AN UNSECURED CLAIM OF THE NOTEHOLDER AGAINST THE ISSUER.

THE SECURITY TRUSTEE IS ONLY OBLIGATED TO ENFORCE THE COLLATERAL, IF AN INSOLVENCY, LIQUIDATION OR OTHER (VOLUNTARY OR COMPULSORY) PROCEDURE RESULTING IN THE TERMINATION OF THE ISSUER IS INITIATED. THE NOTEHOLDER CANNOT REQUEST THE SATISFACTION OF HIS OR HER CLAIMS FROM THE COLLATERAL, IF THE

SEN WERDEN, DASS EIN ZUSTÄNDIGES GERICHT EIN AUSSONDERUNGSRECHT ABLEHNT, WAS ZUR FOLGE HABEN WÜRDE, DASS DIE SICHERHEIT NICHT AUS DER INSOLVENZMASSE AUSGESONDERT WERDEN KANN.

NACH EINTRITT EINES VERWERTUNGSFALLS WIRD DER SICHERHEITENTREUHÄNDER DIE SICHERHEITEN GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS VERWERTEN UND DEN VERWERTUNGSERLÖS (ABZÜGLICH ALLFÄLLIGER KOSTEN DER VERWERTUNG) FÜR DIE BEFRIEDIGUNG DER ANSPRÜCHE DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN VERWENDEN. DIE ZAHLUNG WIRKT SCHULDBEFREIEND FÜR DIE VERBINDLICHKEITEN DER EMITTENTIN AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN. DER ANSPRUCH JEDES SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABERS GEGENÜBER DEM SICHERHEITENTREUHÄNDER IST BESCHRÄNKT MIT DEM ANTEILIGEN BETRAG DES VERWERTUNGSERLÖSES AM GESAMTEN VERWERTUNGSERLÖS, WELCHER DEM VERHÄLTNIS DES NOMINALES SEINER SCHULDVERSCHREIBUNGEN AM GESAMTNOMINALE ALLER AUSGEBEBENEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ENTSPRICHT. DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BERECHTIGEN NICHT ZU ZAHLUNGEN DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS ÜBER DEN (ANTEILIGEN) VERWERTUNGSERLÖS HINAUS. DER ANTEILIGE VERWERTUNGSERLÖS PRO SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER KANN NIEDRIGER SEIN ALS SEINE ANSPRÜCHE GEGEN DIE EMITTENTIN ("FEHLBETRAG"). IM FALLE EINES FEHLBETRAGS IST FÜR DIESEN ALLEIN DIE EMITTENTIN VERANTWORTLICH. JEDER FEHLBETRAG IST EIN UNBESICHERTER ANSPRUCH DES SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABERS GEGEN DIE EMITTENTIN.

DER SICHERHEITENTREUHÄNDER IST NUR ZUR VERWERTUNG DER SICHERHEIT VERPFLICHTET, WENN ÜBER DAS VERMÖGEN DER EMITTENTIN EIN INSOLVENZ-, LIQUIDATIONS- ODER SONSTIGES (FREIWILLIGES ODER ZWANGSWEISES) VERFAHREN ERÖFFNET WIRD, DAS DIE BEENDIGUNG DER EMITTENTIN ZUR FOLGE HAT. LEISTET DIE EMITTENTIN

ISSUER DOES NOT SATISFY PAYMENT OBLIGATIONS FOR OTHER REASONS.

THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT THE ASSIGNMENT BY WAY OF SECURITY IS LEGALLY VALID OR WILL, IN THE EVENT OF AN INSOLVENCY OF THE ISSUER, NOT BE CONTESTED ACCORDING TO INSOLVENCY LAW. THIS COULD RESULT IN THE SECURITY TRUSTEE NOT BEING ABLE TO ENFORCE THE COLLATERAL AS FORESEEN IN THE SECURITY AGREEMENT OR IN DELAYS WITH THE ENFORCEMENT OF THE COLLETERAL OR THE DISBURSEMENT OF THE ENFORCEMENT PROCEEDS TO THE NOTEHOLDERS. THE ISSUER INSOLVENCY RISK CAN THEREFORE NOT BE EXCLUDED IN ITS ENTIRETY THROUGH THE ASSIGNMENT BY WAY OF SECURITY. MOREOVER THERE IS NO PROTECTION AGAINST OTHER RISKS IN RELATION TO THE ISSUER AND THE NOTES AS DESCRIBED IN THE BASE PROSPECTUS. IN PARTICULAR, THE COLLATERALIZATION DOES NOT CREATE A CAPITAL GUARANTEE. POTENTIAL INVESTORS SHOULD BE AWARE THAT THE NOTES ARE RISK INVESTMENT INSTRUMENTS AND AN INVESTMENT IN THE NOTES MAY LEAD TO A TOTAL LOSS OF THE INVESTED CAPITAL.

TIN AUS ANDEREN GRÜNDEN FÄLLIGE ZAHLUNGEN NICHT, KANN DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER NICHT DIE BEFRIEDIGUNG SEINER ANSPRÜCHE AUS DEN BESTELLTEN SICHERHEITEN VERLANGEN.

ES BESTEHT DAS RISIKO, DASS DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG NICHT RECHTSWIRKSAM IST ODER IM FALLE DER INSOLVENZ DER EMITTENTIN NACH INSOLVENZRECHTLICHEN BESTIMMUNGEN ANGEFOCHTEN WIRD. DIES KÖNNTE DAZU FÜHREN, DASS DER SICHERHEITENTREUHÄNDER DIE SICHERHEIT NICHT WIE IM SICHERHEITENVERTRAG VORGEGEHEN VERWERTEN KANN ODER DASS ES ZU VERZÖGERUNGEN BEI DER VERWERTUNG DER SICHERHEITEN ODER DER VERTEILUNG DES VERWERTUNGSERLÖSES AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER KOMMT. DAS EMITTENTENAUSFALLSRISIKO WIRD DAHER DURCH DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG NICHT ZUR GÄNZE AUSGESCHLOSSEN. DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG BIETET ÜBERDIES KEINEN SCHUTZ GEGEN ANDERE RISIKEN IN ZUSAMMENHANG MIT DER EMITTENTIN ODER DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, WIE IM BASISPROSPEKT BESCHRIEBEN. INSBESONDERE GEWÄHRLEISTET DIE BESICHERUNG KEINE KAPITALGARANTIE. POTENZIELLE INVESTOREN MÜSSEN DAHER BERÜCKSICHTIGEN, DASS DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN RISKINVESTMENTS SIND UND DASS EIN INVESTMENT IN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ZUM TOTALVERLUST DES EINGESETZTEN KAPITALS FÜHREN KANN.

§ 1 Issue, Subscription Period, Form of Offer and of Deposit as well as certain Definitions

1.1 The Notes ("**Notes**") are issued in bearer form by Capital Bank - Grawe Gruppe AG with its corporate seat in Graz (the "**Issuer**") in the aggregate nominal amount or in the aggregate issue volume, respectively, as described in these Terms and Conditions of Notes and in EUR (the

§ 1 Emission, Zeichnungsfrist, Form des Angebotes und der Hinterlegung sowie bestimmte Definitionen

1.1 Die Capital Bank - Grawe Gruppe AG mit dem Sitz in Graz (die "**Emittentin**") begibt die Schuldverschreibungen ("**Schuldverschreibungen**") als auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag bzw. mit einem

"**Specified Currency**"), whereby each Note shall be in the specified denomination of EUR 1,000.00 per Note (the "**Specified Denomination**") with an aggregate number of up to 100.000,00 units and with a face value per unit on the initial value date of EUR 1.000,00. The issue is a permanent issue the total volume of which has not been determined yet. The Notes have the ISI-Number AT 000B109913

Gesamtemissionsvolumen wie in diesen Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen angegeben in EUR (die "**Festgelegte Währung**"), wobei jede Schuldverschreibung auf einen Nennbetrag von je EUR 1.000,00 lautet (der "**Festgelegte Nennbetrag**") mit einer Gesamtstückanzahl von bis zu 100.000 Stück und mit einem Gegenwert pro Stück am Erstvalutatag von EUR 1.000. Die Emission ist eine Daueremission, deren Gesamtvolumen derzeit nicht feststeht. Die Schuldverschreibungen haben die ISI-Nummer AT 000B109913.

1.2 The Notes will be publicly offered from 3 August 2009 by way of a permanent issue with an open-end (unlimited) Subscription Period, whereby the Notes will be issued for the first time on 3 August 2009 and are to be paid by the Noteholders for the first time on 14 August 2009 (the "**First Value Date**"). The term of the Notes begins on 14. August 2009 (the "**Issue Date**"). Additional issues may take place on every Calculation Date upon respective demand, whereby the Issuer reserves its right to refrain from particular issues at any time without cause. Subscriptions must be submitted to and received by the Issuer not later than 3 Banking Days before the respective Further Issue Date, otherwise they shall be taken into account for the next Further Issue Day. The Issuer shall have the right to close on this issue at any time without cause.

1.2 Die Schuldverschreibungen werden ab dem 3. August 2009 in Form einer Daueremission mit offener (unbegrenzter) Zeichnungsfrist öffentlich angeboten, wobei die Schuldverschreibungen erstmals zum 3. August 2009 begeben werden und erstmals zum 14. August 2009 (der "**Erstvalutatag**") von den Schuldverschreibungsinhabern zu zahlen sind. Laufzeitbeginn der Schuldverschreibungen ist der 14. August 2009 (der "**Laufzeitbeginn**"). Die weiteren Begebungen finden bei entsprechender Nachfrage an jedem Berechnungstag statt, wobei die Emittentin das Recht hat, ohne Angabe von Gründen jederzeit von einzelnen Begebungen abzusehen. Zeichnungen müssen bis spätestens 3 Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Begebungstag bei der Emittentin eingehen, andernfalls sie erst zum nächstfolgenden Begebungstag berücksichtigt werden. Die Emittentin ist berechtigt, ohne Angabe von Gründen und zu jeder Zeit diese Emission vorzeitig zu schließen.

1.3 The Notes are represented by one or more Global Note(s), which bear the signatures of the Issuer's

1.3 Die Schuldverschreibungen werden in einer oder mehreren Sammelurkunde(n), die die

authorised representatives, (the "**Global Note**") and which is/are deposited with the Issuer (the "**Depository Bank**"). No single Notes' certificates will be issued. The Global Note will be in custody by or on behalf of the Depository Bank until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Issuer shall have the right to appoint a new Depository Bank at any time and to deposit the Global Note with it.

firmenmäßige Zeichnung der Emittentin trägt, (die "**Sammelurkunde**") verbrieft, die bei der Emittentin (die "**Depotbank**") hinterlegt wird/werden. Der Anspruch auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die Sammelurkunde wird bei der Depotbank solange verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getilgt sind. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine neue Depotbank zu benennen und dort die Sammelurkunde zu hinterlegen.

1.4 "**Noteholders**" shall mean any noteholder.

1.4 "**Schuldverschreibungsinhaber**" bezeichnet jeden Inhaber von Schuldverschreibungen.

§ 2 Status and Issue Value(s) and Issue Price(s)

§ 2 Status und Rang sowie Ausgabekurs und -preis

2.1 The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves. The obligations under the Notes rank *pari passu* among all other unsecured outstanding obligations except for subordinated obligations, unless the Terms and Conditions of Notes provide otherwise.

2.1 Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme von nachrangigen Verbindlichkeiten, gleichrangig, soweit die Endgültigen Angebotsbedingungen nicht anderes enthalten.

The Notes shall be secured as follows:

Die Schuldverschreibungen sind wie folgt besichert:

CAPITAL BANK will transfer, by way of security and to secure the Secured Obligations, the proceeds of the issue as well as all assets pertaining to the Basket as set forth in preamble to the Security Trustee (Sicherungsübereignung) in accordance with the provisions of the FinSG (hereinafter "Collateral").

Sämtliche im Zuge der Emission bereitgestellten und der Emission zugehörigen Vermögenswerte (im Folgenden "Sicherungsgut") werden von CAPITAL BANK an den Sicherheitentreuhänder (Sicherungsübereignung) gemäß den Bestimmungen des FinSG übereignet. Die CAPITAL BANK sichert dabei zu, das Sicherungsgut

CAPITAL BANK assures that it will transfer all of the Collateral, after deduction of fees in connection with the issue of the Notes, if any, to the Accounts without any undue delay. The Noteholders approve the Security Agreement and instruct the Security Trustee to hold the Basket for them as a trustee. The Security Trustee is entitled to utilize and dispose of the Basket in compliance with the provisions of the FinSG and the Security Agreement. If necessary, the Noteholders agree that, in the event of an enforcement ("Verwertungsfall" as defined in the Security Agreement), they will assign their claims from the Notes to the Security Trustee. The Security Trustee will release the proceeds of the enforcement to the Noteholders as described in the Security Agreement. In addition the provisions of section 4 apply correspondingly. The Noteholders acknowledge that they have except for the claim for a part of the net enforcement proceeds (less costs of the enforcement) no claims against the Security Trustee. In particular, the Security Trustee shall not be liable for a specific amount of the proceeds of enforcement or for a difference between the pro rata enforcement proceeds and the claim of a Noteholder against the Issuer. The payment of the enforcement proceeds by the Security Trustee discharges the Issuer of its debts.

In the event of an insolvency of the Security Trustee, the Noteholders irrevocably instruct the Issuer to

abzüglich allenfalls bei der Emission anfallender Spesen und Gebühren unverzüglich auf die Accounts zu transferieren. Die Schuldverschreibungsinhaber stimmen dem Sicherheitenvertrag zu und beauftragen den Sicherheitentreuhänder, den Basket treuhändig für sie zu halten. Der Sicherheitentreuhänder ist berechtigt, den Basket nach Maßgabe der Bestimmungen des FinSG und dem Sicherheitenvertrag zu verwerten und über diesen zu verfügen. Falls dies für die Verwertung erforderlich ist, erklären die Schuldverschreibungsinhaber, im Verwertungsfall (wie im Sicherheitenvertrag definiert) ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen an den Sicherheitentreuhänder abzutreten. Dieser wird nach der Verwertung den Verwertungserlös wie im Sicherheitenvertrag beschrieben an die Schuldverschreibungsinhaber ausfolgen. Im Übrigen gelten die Bestimmungen des § 4 sinngemäß. Die Schuldverschreibungsinhaber nehmen zur Kenntnis, dass sie gegenüber dem Sicherheitentreuhänder außer dem Anspruch auf einen Teil des Netto-Verwertungserlöses (abzüglich Kosten der Verwertung) im Verwertungsfall keinerlei Ansprüche haben. Der Sicherheitentreuhänder haftet insbesondere nicht für eine bestimmte Höhe des Verwertungserlöses oder eine allfällige Differenz zwischen dem anteiligen Verwertungserlös und dem Anspruch des einzelnen Schuldverschreibungsinhabers gegenüber der Emittentin. Die Bezahlung des Verwertungserlöses durch den Sicherheitentreuhänder befreit die Emittentin von ihren Schulden.

Für den Fall einer Insolvenz des Sicherheitentreuhänders beauftragen die

exercise the right of segregation on the Basket and to mandate a new security trustee, who shall henceforth hold the Basket as joint trustee for the Issuer and the Noteholders

Schuldverschreibungsinhaber die Emittentin unwiderruflich, das Aussonderungsrecht am Basket geltend zu machen und einen neuen Sicherheitentreuhänder zu beauftragen, der hinkünftig den Basket als gemeinsamer Treuhänder für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber halten wird.

2.2 The initial issue value amounts to EUR 1.000,00- together with a premium of up to 5% in relation to the Initial Issue Value (i.e. the initial issue value may amount up to EUR 1,050.--). The issue values for issues after the initial issue shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions on the basis of the Net Asset Value cf. 4.2. for each Calculation Date. The initial issue price corresponds to the initial issue value plus 5%. The further issue prices for issues following the initial issue shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions on the basis of the Net Asset Value cf. 4.2. for each Calculation Date.

2.2 Der Erstausgabekurs beträgt EUR 1.000,00 zuzüglich eines Aufschlag von bis zu 5% im Verhältnis zum Erstausgabekurs (das heißt der Erstausgabekurs beträgt bis zu EUR 1.050,--). Die Ausgabekurse für die der Erstausgabe folgenden Ausgaben werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage zum Berechnungstag auf Basis des Net Asset Value gemäß Punkt 4.2. festgelegt. Der Erstausgabepreis entspricht dem Erstausgabekurs zuzüglich 5%. Die Ausgabepreise für die der Erstausgabe folgenden Ausgaben werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage zum Berechnungstag auf Basis des Net Asset Value gemäß Punkt 4.2. festgelegt.

§ 3 Interest

The Notes are bearing no interest throughout their entire term.

§ 3 Verzinsung

Die Schuldverschreibungen weisen während ihrer gesamten Laufzeit keine laufende Verzinsung auf.

§ 4 Redemption on Maturity

4.1 The Noteholders shall not be entitled to request the early redemption of the Notes from the Issuer, unless explicitly provided for otherwise below. Reference is made to §6.

§ 4 Rückzahlung bei Endfälligkeit

4.1 Die Schuldverschreibungsinhaber sind nicht berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, soweit im Folgenden nicht ausdrücklich anderes geregelt ist. Auf die Bestimmung des §6 wird verwiesen.

4.2 Unless previously redeemed in part

4.2 Soweit nicht zuvor bereits ganz oder

or in whole, the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on the Maturity Date.

The "**Maturity Date**" shall be defined as follows: There is no fixed Maturity Date with respect to the Notes (open end). The Maturity Date for a Note shall be such Calculation Date as of which the Noteholder terminates the Note (the termination notice to be served on the Issuer not later than three Banking Days before the relevant Calculation Date)

The "**Redemption Amount**" shall be determined by the calculation agent as follows:

Net Asset Value of the Notes as of the Maturity Date as follows:

Net Asset Value (NAV) = $Index_t \times EUR\ 1,000$

$$Index_t = Index_{t-1} \times \frac{UV_t}{UV_{t-1}}$$

Definitions:

- Index_t**..... the value of the unpublished Underlying as calculated by the Calculation Agent for the purpose of these Notes as of the Calculation Date
- Index_{t-1}**..... the value of the Underlying on the preceding calculation date as calculated by the Calculation Agent, whereby the initial value for the first Underlying shall be *Index₀* 1.0000
- UV_t**..... value of the Underlying per Note as of the Calculation Date according to the performance of the net asset values represented in the Underlying taking into consideration the costs for the Noteholders (see section 68)
- UV_{t-1}**..... value of the Underlying per Note as of the previous Calculation Date;
- Calculation Date** every other Friday starting with August 14, 2009 (First Value Date); each Friday starting with December 31, 2010; in case such Friday is no Banking Day, the Calculation Date shall be the preceding Banking Day

The calculation of the Underlying shall be made by the Calculation Agent based on the respective closing prices (in case of securities) or other values/prices of the assets forming the basis of the Underlying, being the last published prices/values available to the Calcu-

teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag zurückgezahlt.

Der "**Endfälligkeitstag**" ist wie folgt definiert: Die Schuldverschreibungen haben keinen fixen Endfälligkeitstag (open end). Der Endfälligkeitstag für eine Schuldverschreibung ist jeweils jener Berechnungstag, zu welchem der Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibung kündigt (eine solche Kündigung muss der Emittentin spätestens drei Bankarbeitstage vor dem betreffenden Berechnungstag zugehen)

Der "**Rückzahlungsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle wie folgt berechnet:

Net Asset Value der Schuldverschreibungen zum Endfälligkeitstag

Net Asset Value (NAV) = $Index_t \times EUR\ 1.000$

$$Index_t = Index_{t-1} \times \frac{AW_t}{AW_{t-1}}$$

Definitionen:

- Index_t**..... der Wert des von der Berechnungsstelle für Zwecke dieser Schuldverschreibungen berechneten, nicht öffentlichen Basiswerts zum Berechnungstag;
- Index_{t-1}**..... der Wert des Basiswerts zum vorherigen Berechnungstag, wie er von der Berechnungsstelle berechnet wurde, wobei der Ausgangswert für den ersten Basiswert *Index₀* 1,0000 beträgt;
- AW_t**..... Anteilswert zum Berechnungstag in Entsprechung der Wertentwicklung der im Basiswert repräsentierten Nettowerte unter Berücksichtigung der Kosten für die Schuldverschreibungsinhaber (siehe Punkt 68)
- AW_{t-1}**..... Anteilswert zum vorherigen Berechnungstag,
- Berechnungstag**...jeder zweite Freitag beginnend mit 14.08.2009 (Erstausgabetag); ab 31.12.2010 jeder Freitag; wenn der betreffende Freitag kein Bankarbeitstag ist, ist der Berechnungstag der jeweils vorangehende Bankarbeitstag

Die Berechnung des Basiswerts erfolgt durch die Berechnungsstelle auf Basis der jeweiligen Schlusskurse (bei Wertpapieren) oder sonst zuletzt zum Berechnungstag verfügbaren und der Berechnungsstelle veröffentlichten Werte/Kurse der im Basiswert abgebildeten Werte.

lation Agent as of the Calculation Date.

Foreign currency conversion: In case values contained in the Underlying are denominated in a foreign currency (not EUR), the respective foreign currency shall be converted into EUR based on the reference currency rate of ECB as of the Calculation Date.

If at the calculation date the value of the underlying or of the reference assets, respectively, cannot be determined for whatever reason by the calculation agent, the following shall apply: The Calculation Agent shall, in its discretion, determine a substitute value or shall suspend the valuation of the Underlying for as long as all of the prices of the values contained in the Underlying are known to Calculation Agent. The Calculation Agent shall have no obligation to calculate any substitute value for the value of the Underlying for as long as such calculation is not possible.

Fremdwährungsumrechnung: Notieren im Basiswert enthaltene Werte in einer Fremdwährung (nicht EUR), so erfolgt die Umrechnung von der Fremdwährung in EUR jeweils zum Referenzkurs der EZB am Berechnungstag

Sollte/n zum Bewertungszeitpunkt der Basiswert bzw die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte aus welchen Gründen auch immer von der Berechnungsstelle nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes: Es liegt im Ermessen der Berechnungsstelle, einen entsprechenden Ersatzkurs festzulegen, der dem Basiswert möglichst nahe kommt oder die Bewertung des Basiswerts auszusetzen, bis die Kurse aller im Basiswert enthaltenen Werte der Berechnungsstelle bekannt sind. Die Berechnungsstelle trifft keine Verpflichtung, einen Ersatzwert für den Kurs des Basiswerts zu berechnen, solange eine solche Berechnung nicht möglich ist.

4.3 If after the issue of the Notes a Gross-up Event occurs, the Issuer shall have the right to redeem the Notes (in whole and but not in part) by notification to the Noteholders pursuant to § 12 subject to a term of not less than 30 and not more than 60 days, whereby the calculation shall be made by the calculation agent. The Gross-Up Redemption Amount shall be the Net Asset Value (cf. point 4.2, t being the effective date of the Gross-up-Event termination) as of the last Calculation Date preceding the effective date of the Gross-up termination.

4.3. Sofern nach der Begebung der Schuldverschreibungen ein Gross-up-Ereignis eintritt, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen, wobei die Berechnung durch die Berechnungsstelle durchgeführt wird. Der Rückzahlungsbetrag im Falle des Gross Up Ereignisses wird wie folgt berechnet: Net Asset Value (Punkt 4.2.; wobei t der Tag der Wirksamkeit der Gross-up-Kündigung ist) zum letzten Berechnungstag vor dem Tag der

Wirksamkeit der Gross-up-Kündigung.

There is a "**Gross-up Event**", if since the date of the issue of the Notes newly implemented laws or changes in the interpretation of laws that were already in place at the time of the issue of the Notes (in particular, with respect to taxes, fees or other (stamp) duties) trigger or will trigger additional payment obligations for the Issuer in connection with the Notes.

Ein "**Gross-up-Ereignis**" liegt vor, wenn durch nach Begebung der Schuldverschreibungen neu eingeführte Rechtsvorschriften oder durch Änderung der Anwendung der zum Zeitpunkt der Begebung bereits bestehenden Rechtsvorschriften (insbesondere zu Steuern, Abgaben oder Gebühren) eine zusätzliche Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung entsteht oder entstehen kann.

4.4 The Issuer may redeem the Notes pursuant to the following paragraph in whole but not only in part on the Issuer's Redemption Date(s) at the Issuer's Redemption Amount(s), as stated below, together with (exclusively) any interest accrued thereupon, if any, until the Issuer's Redemption Date (excluding)

4.4 Die Emittentin kann nach ordentlicher Kündigung gemäß dem nachstehenden Absatz die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht nur teilweise an den Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(en) zum/zu den Emittentenkündigungs-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, rüchlösen.

"Issuer's Redemption Date(s)":
each Calculation Date

„Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(e)“: jeder Berechnungstag

"Issuer's Redemption Amount(s)
Net Asset Value (cf. 4.2, t being the Issuer's Redemption Date)

„Emittentenkündigungs-Rückzahlungsbetrag / -beträge“:
Net Asset Value (siehe Punkt 4.2..; wobei t der Tag der Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(e)“ ist).

4.5 The redemption notice shall be made by announcement to the Noteholders pursuant to § 12. This redemption notice is irrevocable.

4.5 Die ordentliche Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 12. Diese Kündigung ist unwiderruflich.

§ 5 Costs

- premium in section 2.2.; distribution allowances and distribution costs passed on to distribution partners, if any, are included in the Issue Price(s); and
- 1.1% p.a. structuring-fee; this fee may be passed through to distribution and sales partners as a whole or in part; and
- The Noteholders should consider that with respect to the Underlying a performance fee of 10% with high water mark shall be deducted each week as of Calculation Date (this means that in every other week, in case of a positive performance (i.e. an increase of the assets in the Underlying as compared to the last high water mark), 10% of such positive performance will be deducted from the Underlying in each case); and
- Within the respective investments selected by the Issuer for the Underlying there may be charged further costs which will indirectly also affect the Noteholders. Such costs shall be notified to a Noteholder upon demand and to the extent such costs are known by the Issuer and disclosed to the Issuer; and
- The following costs have to be borne for the administration of the collateral: Transaction costs for securities EUR 58.50 plus counterparty fees, transaction costs money market EUR 36 plus counterparty fees. Any changes to the costs shall be published on its website by the Issuer; and
- When making the investments the Issuer may receive customary benefits as sales inducements in particular from funds, issuers and/or and investment

§ 5 Kosten

- Ausgabeaufschlag Punkt 2.2.; etwaige weitergereichte Vertriebsprovisionen und -kosten sind im Ausgabepreis berücksichtigt; und
- 1,1% p.a. Strukturierungs-Fee; diese kann ganz oder teilweise an Vertriebspartner weitergereicht werden; und
- Die Schuldverschreibungsinhaber werden darauf aufmerksam gemacht, dass im Basiswert von der Emittentin wöchentlich zum Berechnungstag eine Performance-Fee von 10% mit High Water Mark zur Verrechnung kommt (dies bedeutet, dass jede Woche bei einer positiven Wertentwicklung, also einer Erhöhung der Werte im Basiswert im Vergleich zu der zuletzt erreichten Höchstmarke, jeweils 10% der positiven Wertentwicklung zu Lasten des Basiswert abgeschöpft werden); und
- In den jeweils von der Emittentin für den Basiswert ausgewählten Investments und Fonds können weitere Kosten verrechnet werden, welche indirekt auch die Schuldverschreibungsinhaber belasten. Diese werden den Schuldverschreibungsinhabern jeweils auf Anfrage mitgeteilt, soweit sie der Emittentin bekannt und offengelegt sind; und
- Folgende Kosten sind für die Gestionierung des Sicherungsgutes zu tragen: Transaktionskosten Wertpapiere in Höhe von EUR 58.50 zuzüglich fremde Spesen, Transaktionskosten Geldhandel EUR 36.00 zuzüglich fremde Spesen. Die Emittentin wird Änderungen auf ihrer Website veröffentlichen; und
- Bei der Veranlagung erhält die Emittentin als Verkaufsanreiz in der Regel übliche Zuwendungen insbesondere von Fondsgesellschaften,

companies. These may be one-time distribution allowances, granted as placement commissions or in form of reduced issue prices (discounts), as well as ongoing commissions depending on the invested amounts. The purpose of such ongoing commissions is to avoid inducing frequent reallocations of the investor's portfolio and the additional costs generated to the detriment of the investor.

Emittenten und/oder Wertpapieremissionshäusern. Hiezu gehören einmalige Vertriebsprovisionen, die in Form von Platzierungsprovisionen oder entsprechenden Abschlägen auf den Emissionspreis (Rabatte) geleistet werden sowie laufende Vertriebsfolgeprovisionen in Abhängigkeit vom Investitionsvolumen. Sinn dieser laufenden Provisionen ist die Vermeidung des Anreizes des häufigen Umschichtens des Kundeportfolios und der damit verbundenen zusätzlichen Kosten für den Anleger.

- Furthermore business partners of the Issuer may provide the Issuer, free of charge, with financial analyses or other information materials about financial instruments, training courses and, as the case may be, technical services and devices and equipment for the access to external communication and information processing systems.
- Darüber hinaus stellen Geschäftspartner der Emittentin im Zusammenhang mit dem Wertpapiergeschäft unentgeltlich Finanzanalysen oder sonstiges Informationsmaterial über Finanzinstrumente, Schulungen und zum Teil technische Dienste und Einrichtungen sowie die Ausrüstung zum Zugriff auf Drittinformations- und -verarbeitungssysteme zur Verfügung.
- The abovementioned payments and benefits as well as other accepted and granted inducements ("Inducements") are aimed at an improvement in quality by conducting the investment services and to cover the expenses connected therewith.
- Die genannten Zahlungen und Zuwendungen sowie alle sonst angenommenen und gewährten Anreize ("Vorteile") sind darauf ausgelegt, eine Qualitätsverbesserung bei Erbringung der Wertpapierdienstleistungen zu bewirken und die damit verbundenen Kosten zu decken.
- Such Inducements shall be accepted by the Issuer and shall be taken into consideration when calculating the NAV (see section 4.2.) in each case by increasing the amount of the NAV to the benefit of the Noteholders. In order to achieve a fair distribution of such inducements on a yearly basis the inducements shall be added to the Underlying on a fictitious and pro rata basis for each Calculation Date taking into account previous experience and to the best of the Calculation Agent's knowledge.
- Diese Vorteile werden von der Emittentin angenommen und bei der Berechnung des NAV (siehe Punkt 4.2.) durch Erhöhung des Betrags des NAV zu Gunsten der Schuldverschreibungsinhaber berücksichtigt. Um eine faire Verteilung solcher Vorteile auf jährlicher Basis zu erhalten, werden die Vorteile dem Basiswert auf fiktiver pro rata Basis für jeden Berechnungstag hinzugezählt, wobei dabei die bisherigen Erfahrungen der Berechnungsstelle nach deren bestem Wissen zur Berechnung herangezogen werden.

- Upon demand Noteholders shall receive current and detailed information relating to such inducements and their refunding.

- Auf Anfrage erhalten Schuldverschreibungsinhaber aktuelle und detaillierte Angaben zu den Vorteilen und deren Erstattung

§ 6 Repurchase

6.1 The Issuer is entitled to repurchase the Notes on the market at any time and at any price. Such repurchased Notes may be cancelled, held or resold by the Issuer.

6.2 The Issuer shall provide without any obligation to do so quotations for the repurchase of the Notes during the term of the Notes. The repurchase of Notes at the Issuer's sole discretion shall take place in each case on the Calculation Date subject to compliance with the notice period of three Banking Days preceding the repurchase date (the order to be received by 12 am by the Issuer) applicable to the respective Noteholder intending to resell the Notes to the Issuer. Repurchase orders shall be placed with the Issuer. The repurchase price offered by the Issuer shall be determined as follows: Net asset Value (see point 4.2.; t being the repurchase date) In case of Market Disruption Events pursuant to point 7.6 no repurchase by the Issuer shall be made. The repurchase shall only be resumed if all Market Disruption Events have ceased to exist.

§ 7 Payments

7.1 Principal and interest payments with respect to the Notes shall be made to the account of the respective

§ 6 Rückkauf

6.1 Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartige erworbene Schuldverschreibungen können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden.

6.2 Die Emittentin wird, ohne dazu verpflichtet zu sein, während der gesamten Laufzeit Kurse für den Rückkauf der Schuldverschreibungen stellen. Der im Ermessen der Emittentin liegende Rückkauf von Schuldverschreibungen erfolgt jeweils zum Berechnungstag vorbehaltlich der Einhaltung einer Benachrichtigungsfrist von drei Bankarbeitstagen vor dem Rückkaufstermin (die Order muss spätestens um 12 Uhr bei der Emittentin einlangen) des jeweils rückverkaufswilligen Schuldverschreibungsinhaber an die Emittentin. Der von der Emittentin angebotene Rückkaufspreis berechnet sich wie folgt: Net Asset Value (siehe Punkt 4.2. wobei t der Rückkaufstermin ist) Bei Vorliegen von Marktstörungsgründen gemäß §7.6 erfolgt kein Rückkauf durch die Emittentin. Dieser wird erst ab vollständigem Wegfall aller Marktstörungsgründe aufgenommen.

§ 7 Zahlungen

7.1 Die Zahlung von Kapital und Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt auf

	Depository Bank for transfer to the Noteholders.		das Konto der jeweiligen Depotbank zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber.
7.2	Subject to applicable tax and other laws and regulations any payments to the Noteholders shall be made in a freely tradeable and convertible currency, which on the respective Maturity Date is the currency of the country of the Specified Currency. If a payment cannot be made in the Specified Currency, the Issuer shall, at its reasonable discretion, choose a substitute currency.	7.2	Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist. Sollte eine Zahlung in der Festgelegten Währung nicht möglich sein, wird die Emittentin nach billigem Ermessen eine Währung auswählen.
7.3	The payment to the respective Depository Bank or to its behalf shall release the Issuer from any of its payment obligations in connection with the Notes.	7.3	Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die jeweilige Depotbank oder zu deren Gunsten von ihrer Zahlungspflicht in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen befreit.
7.4	Payments of the Issuer to the Noteholders shall be made within three Banking Days from the Maturity Date at the latest, without any default interest being triggered. Banking Days with respect to these Notes shall mean any banking days in Austria.	7.4	Zahlungen der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber haben spätestens binnen drei Bankarbeitstagen ab dem Fälligkeitstag zu erfolgen, ohne dass Verzugszinsen anfallen. Bankarbeitstage im Sinne dieser Schuldverschreibungen sind Bankarbeitstage in Österreich.
7.5	In case of a late payment not attributable to the Issuer the Noteholders are not entitled to default interest. Default interest shall be 4% p.a.	7.5	Im Falle eines unverschuldeten Zahlungsverzuges durch die Emittentin haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Verzugszinsen. Verzugszinsen betragen 4% p.a.
7.6	If the Issuer cannot make payments when due because the underlying of the Notes cannot be determined (e.g. because the necessary data has not been made available or submitted to the Issuer or the realisation or liquidation of the components comprised in the underlyings is not possible) or	7.6	Sollte der Emittentin eine Zahlung bei Falligkeit ohne Verschulden nicht möglich sein, weil der den Schuldverschreibungen zu Grunde liegende Basiswert nicht feststellbar ist (bspw weil die erforderlichen Daten der Emittentin nicht zur Verfügung stehen bzw gestellt werden oder die Glattstellung bzw

because the Issuer has not (yet) obtained the payments to be passed-through to the Noteholders from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed and/or which represent the underlying, (all together "**Market Disruption Events**"), and provided further that the Issuer did not guarantee the due payments explicitly in these Notes as minimum (payment) amounts, the Maturity Date shall be the third following Banking Day, on which the Calculation Agent can determine the underlying (in particular because the Calculation Agent has received the necessary data and the realisation and liquidation of the reference assets, of which the underlying is composed of, is possible), on which the Issuer has received the amounts to be passed-through to the Noteholders itself from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed of or which represent the underlying) (so-called Risk-Pass-Through principle)

§ 8 Taxes

All taxes, fees and public charges in connection with the issue of the Notes, the investment of the issue proceeds and the payment of principal and/or interest to the Noteholders, shall be deducted by the Issuer pursuant to applicable provisions. In case that the amounts to be deducted by the Issuer have been miscalculated by the Issuer and/or by the Calculation Agent, respectively, the Issuer shall be

Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen nicht möglich ist) oder weil die Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus ihrem Investment in den Basiswert oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst nicht oder noch nicht erhalten hat, (alle zusammen "**Marktstörungsgründe**") und hat die Emittentin die fälligen Zahlungen nicht ausdrücklich in diesen Schuldverschreibungen in Form von Mindest(rückzahlungs)beträgen garantiert, so verschiebt sich die Zahlungspflicht auf den drittfolgenden Bankarbeitstag, an dem der Berechnungsstelle die Feststellung des Basiswerts möglich ist (insbesondere weil der Berechnungsstelle die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen bzw gestellt werden und die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen möglich ist) und an dem der Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus Investment in den Basiswert und/oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst zugegangen sind) (sogenanntes Risk-Pass-Through oder Risiko-Durchleitungsprinzip).

§ 8 Steuern

Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen, der Veranlagung des Emissionserlöses und der Auszahlung von Kapital und/oder Zinsen an die Schuldverschreibungsinhaber anfallen, werden von der Emittentin nach den anwendbaren Bestimmungen abgezogen. Sollten die von der Emittentin

entitled to demand the repayment of the overpaid amounts from the Noteholders who received such overpaid amounts or from their legal successors or assignees, including market standard interest accrued thereon.

abzuziehenden Beträge von dieser bzw der Berechnungsstelle zu niedrig berechnet worden sein, ist die Emittentin berechtigt, von den Schuldverschreibungsinhabern, denen die überhöhten Beträge ausgezahlt wurden oder deren Rechtsnachfolgern, samt darauf zwischenzeitig angefallener marktüblicher Zinsen zurückzuverlangen.

§ 9 Limitation

- 9.1 Claims for payment in respect of interest shall be time-barred three years after the due date.
- 9.2 Claims for payment of the principal shall be time-barred within ten years after the due date, unless the law provides for shorter limitation periods.

§ 9 Verjährung

- 9.1 Ansprüche auf Auszahlung der Zinsbeträge verjähren drei Jahre nach dem Fälligkeitstermin.
- 9.2 Ansprüche im Zusammenhang mit der Zahlung von Kapital verjähren, soweit gesetzlich nicht kürzere Verjährungsfristen zur Anwendung gelangen, nach zehn Jahren nach dem Fälligkeitstermin.

§ 10 Paying and Calculation Agent

- 10.1 "**Paying Agent**" shall be Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.2 "**Calculation Agent**" shall be Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.3 The Issuer shall be entitled to amend or cancel the appointment of the Paying and/or Calculation Agents at any time and to appoint additional Paying Agents and/or Calculation Agents. Any changes regarding the Paying and/or Calculation Agents shall be published without undue delay pursuant to § 12. Any Paying and/or Calculation Agent appointed will be a credit institution licensed to carry out the respective activities in Austria.

§ 10 Zahl- und Berechnungsstelle

- 10.1 Als „**Zahlstelle**“ fungiert die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG.
- 10.2 Als „**Berechnungsstelle**“ fungiert die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.3 Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Zahl- und/oder der Berechnungsstelle jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere oder eine zusätzliche Zahl- und/oder Berechnungsstelle zu ernennen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die Zahl- und/oder Berechnungsstelle erfolgen von der Emittentin unverzüglich gemäß § 12. Jede ernannte Zahl- oder Berechnungsstelle wird ein für die Durchführung der jeweiligen Tätigkeiten in Österreich befugtes

Kreditinstitut sein.

§ 11 Further Issue of Notes

The Issuer reserves the right from time to time, without prior consent of the Noteholders, to issue additional Notes with identical terms and conditions as the Notes at any time and namely as separate Series or, as such that the newly issued Notes are consolidated with the Notes as previously issued and form a single Series with such Notes.

§ 11 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung wie die vorliegenden Schuldverschreibungen zu begeben und zwar als separate Serie oder, so dass die neu begebenen Schuldverschreibungen mit den gleichartigen bereits begebenen Schuldverschreibungen eine Einheit und eine einzelne Serie bilden.

§ 12 Announcements

All announcements concerning the Notes shall be made at the option of the Issuer in the Official Journal of the Vienna Gazette (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) or on the Issuer's website (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). If the Vienna Gazette is no longer published, it shall be deemed substituted by another daily newspaper having general circulation in Austria. In this regard, no particular notification of the Noteholders shall be required.

§ 12 Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen erfolgen nach Wahl der Emittentin im *Amtsblatt zur Wiener Zeitung* oder auf der Internet-Homepage der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). Sollte die *Wiener Zeitung* nicht mehr erscheinen, so tritt an ihre Stelle eine andere Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

§ 13 Governing Law, Jurisdiction, Partial Invalidity

13.1 Any rights and obligations in connection with the Notes shall be governed by Austrian law with the exclusion of the Austrian conflict of law provisions. Place of performance shall be Graz.

13.2 The competent court at the corporate seat of the Issuer in Graz

§ 13 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Salvatorische Klausel

13.1 Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.

13.2 Für etwaige, nicht Verbraucher betreffende Rechtsstreitigkeiten gilt

as agreed venue pursuant to § 104 Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm* - JN) shall have exclusive jurisdiction in connection with any legal disputes, unless a consumer is concerned. Any disputes with consumers arising from or in connection with the Notes shall be settled by the competent local court where the consumer has his permanent residence or, at the consumer's discretion, the competent courts of Austria in Graz.

ausschließlich das am Sitz der Emittentin in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand. Für alle Streitigkeiten mit Verbrauchern aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist nach Wahl des Verbrauchers das Gericht des Landes und in dem Sprengel, in dem der Verbraucher seinen Wohnsitz hat, zuständig oder das sachlich zuständige Gericht in Graz, Österreich.

13.3 The validity and enforceability of the Terms and Conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these Terms and Conditions be invalid or unenforceable. The invalid provision(s) shall be deemed to be replaced in the spirit and purpose of these Terms and Conditions by such provision(s), which come(s) closest in its/their economical effects to the invalid and unenforceable provision(s).

13.3 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame(n) Bestimmung(en) gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch jene Bestimmung(en) ersetzt, die in ihrem wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmung(en) am nächsten kommen.

§ 14 Informationen regarding the Underlying(s)

§ 14 Informationen über den Basiswert

14.1 Exercise value or final reference value of the underlying: cf point 4.2

14.1 Ausübungskurs oder endgültiger Referenzkurs des Basiswerts: siehe Punkt 4.2

14.2 Type of the underlying: unpublished index, "Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index"

14.2 Typ des Basiswertes: nicht veröffentlichter Index, "Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index"

14.3 Sources of information regarding the underlying: Information about the Underlying and the assets represented by the Underlying may be obtained free of charge from the Issuer at any time during business hours provided that such information is at the Issuer's disposal and the Issuer has the right to disclose such information

14.3 Informationsquellen über den Basiswert: Informationen über den Basiswert und die in diesem repräsentierten Werte können bei der Emittentin, soweit sie der Emittentin zur Verfügung stehen und von ihr weitergegeben werden dürfen, jederzeit während der Geschäftszeiten eingeholt werden.

<p>14.4 Sources of information about past and future performance of the underlying and its volatility: cf 14.3</p>	<p>14.4 Informationsquellen über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität: siehe Punkt 14.3</p>
<p>14.5 Specific description of the underlying:</p> <p>The Underlying mirrors the performance of a so-called "Managed Account". This is a managed portfolio of investments in various sectors and asset classes, managed and administrated by the Issuer acting as portfolio-manager. The Portfolio shall after the assignment as security (details see Security Agreement) be disposed by the Security Trustee on the basis of a management agreement to be concluded between him and the Issuer.</p> <p>The portfolio may be composed as follows (the respective limit being set out next to the respective asset class):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investments in money or the money market (can also be made on purely mathematical basis without any actual investment): up to maximum 100% • Bonds: minimum 0% up to maximum 75% • Convertible bond and warrant bond (i.e. bonds which grant their holder under certain circumstances the right to convert such bonds into shares or other equity instruments): minimum 0% up to maximum 20% • Shares: minimum 0% up to maximum 25% (see also section II.2. and II.2.1 of the Prospectus) • Alternative Investments (i.e. for ex- 	<p>14.5 Nähere Beschreibung des Basiswertes:</p> <p>Der Basiswert bildet die Wertentwicklung eines sogenannten "Managed Accounts" ab. Dabei handelt es sich um ein von der Emittentin als Depot-Manager verwaltetes und gemanagtes Portfolio von Investments in verschiedenen Bereichen und Anlagekategorien. Das Depot wird nach der erfolgten Sicherungsübereignung (Details siehe Sicherheitenvertrag) vom Sicherheitstreuhänder auf Basis eines zwischen ihm und der Emittentin abzuschließenden Managementvertrags gesteuert.</p> <p>Das Portfolio kann sich dabei wie folgt zusammensetzen (die jeweiligen Limits sind neben der entsprechenden Veranlagungs-Klasse angeführt):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Veranlagungen in Geld oder im Geldmarkt (wobei dies auch nur rein rechnerisch ohne tatsächliche Veranlagung gemacht werden kann): bis maximal 100% • Anleihen: mindestens 0% bis maximal 75% • Wandel- und Optionsanleihen (also Anleihen, welche dem Inhaber unter gewissen Voraussetzungen das Recht auf Umtausch der Anleihen in Aktien oder sonstige Eigenkapitalinstrumente ermöglichen): mindestens 0% bis maximal 20% • Aktien: mindestens 0% bis maximal 25% (siehe dazu auch Punkt II.2. und II.2.1 des Prospekts) • Alternative Investments (also beispielsweise Veranlagungen in Im-

ample investments in real estate funds, commodity funds and mining funds, commodity certificates as well as investments in other funds that are domestic or foreign funds that are not subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act (see also section II.2. and II.2.1 of the Prospectus)): minimum **0%** up to maximum **10%**

- Investments in other funds: these are domestic investment funds or foreign investment funds that are subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act (see section II.2.1 of the Prospectus): minimum **0%** up to maximum **10%**
- Derivatives (with respect to the abovementioned asset classes): **Unlimited**. Shall be concluded for hedging purposes only

Any and all investments within the Underlying in the abovementioned assets may be made **directly or indirectly**. Indirect investments means the Issuer - instead of investing directly in the abovementioned asset classes (e.g. shares) may invest in Funds, certificates or other financial instruments that are (directly or indirectly) invested exclusively or overwhelmingly in one of these asset classes (e.g. in shares or in bonds). Such indirect investments are to be allocated to that above asset class into which they are exclusively or overwhelmingly invested.

Developments of the market(s) may lead to short term violations of the abovementioned limits in the Underlying; in such a case the Issuer shall carry out transactions readjusting the Underlying so as to comply with the above limits as soon as possible and with a view to the Noteholders' best interest.

The Issuer may, at its discretion and subject to a notice period of 120 calendar days, change the abovementioned limits. That may lead to changes of the risks inherent to

mobilienfonds, Rohstoff- und Minen-fonds, Rohstoffzertifikate und Veran-lagungen in sonstige Fonds, wobei es sich bei solchen Fonds um in-oder ausländische Fonds handelt, die nicht einer dem österreichischen InvestmentfondsG vergleichbaren Regulierung unterliegen) (siehe da-zu auch Punkt II.2. und II.2.1 des Prospekts): mindestens **0%** bis ma-ximal **10%**

- Veranlagungen in sonstige Fonds: hierbei handelt es sich um inländische Investmentfonds oder ausländische Investmentfonds, die einer dem österreichischen Investment-fondsG vergleichbaren Regulierung unterliegen (siehe dazu auch Punkt II.2.2.1 des Prospekts): mindestens **0%** bis maximal **10%**
- Derivate (bezogen auf die bereits genannten Asset-Klassen): **Unlimi-tiert**. Dürfen nur zur Absicherung eingegangen werden

Alle obigen Veranlagungen im Basiswert können **direkt oder indirekt** sein; Indirekt bedeutet, dass nicht direkt in die oben genannten Asset-Klassen (beispielsweise in Aktien) investiert wird, sondern dass die Emittentin in Fonds, Zertifikate oder andere Finanzinstrumente investiert, die jeweils ganz oder ganz überwiegend in eine der oben genannten Assetklassen (direkt oder indirekt) (zB in Aktien oder in Anleihen) investiert sind. Solche indirekten Investments werden jeweils jener oben angege-benen Asset Klasse entsprechend zuge-rechnet, in die sie ganz oder ganz überwie-gend investiert sind.

Durch Marktentwicklungen kann es zu ei-nem kurzfristigen Überschreiten der oben genannten Maximalwerte im Basiswert kommen; diesfalls nimmt die Emittentin entsprechende Transaktionen zeitnah und unter Wahrung der Interessen der Schuld-verschreibungsinhaber vor, um diese Ma-ximalwerte wiederum einzuhalten.

Die Emittentin hat die Möglichkeit, mit einer Kündigungsfrist von 120 Kalendertagen nach eigenem Ermessen die oben genann-

the Underlying and, therefore, also to the Notes. Any change of such limits shall be published by the Issuer in accordance with § 12 of the Final Terms, the Issuer shall make reference to the Noteholders' termination rights in such announcement.

The selection of investments in the Underlying shall be made by the Issuer in its function as portfolio-manager, who may also use external advisors. To the extent the Underlying is invested in funds or other managed investment instruments, the respective fund managers or managers who make the investment decisions, as the case may be, cannot be, are not and will not be supervised, controlled or influenced in any way by the Issuer. Therefore, the Issuer excludes any and all liability for any acts or omissions of such fund(s), their advisors, the fund manager(s), custodians or administrator(s) including for all of their failures in relation to payments, calculations or other obligations.

The Underlying and therefore also the Notes bear an extremely high degree of risk. Because of the broad variety of investment opportunities of the Issuer as portfolio-manager, the future composition (within the abovementioned limits) and performance of the Underlying cannot be predicted in any way. In particular, it cannot be guaranteed that the risks of the investment will be optimized as expected. Losses and even a total loss of the Noteholders' invested capital may occur. Hence, investors are explicitly referred to section 14.3. and their termination right pursuant to sections 4.3 et seq

ten Limits zu verändern. Dies kann zu einer Veränderung des Risikos des Basiswerts und damit der Schuldverschreibungen führen. Die Veränderung der Limits ist von der Emittentin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekannt zu machen, wobei die Emittentin auf das Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber hinzuweisen hat.

Die Auswahl der Investments im Basiswert obliegt der Emittentin als Depot-Manager, die dabei auch externe Berater heranziehen kann. Soweit der Basiswert in Fonds oder andere gemanagte Veranlagungsinstrumente investiert ist, kann und wird die Emittentin die Fonds-Manager bzw die die Anlageentscheidung treffenden Manager weder steuern noch überwachen oder sonst beeinflussen. Die Emittentin schließt daher jegliche Haftung für irgendwelche Handlungen oder Unterlassungen solcher Fonds, ihrer Berater, der Fondsmanager, der Depotstellen oder Administratoren aus, einschließlich deren Fehlverhalten bei Zahlungen, Berechnungen oder sonstigen Verpflichtungen.

Der Basiswert und damit die Schuldverschreibungen sind insgesamt als hochrisikant einzustufen. Auf Grund der breiten Anlagemöglichkeiten der Emittentin als Depot-Manager kann über die künftige Zusammensetzung (innerhalb der oben genannten Maximalwerte) und Entwicklung des Basiswerts keine Aussage getroffen werden. Es kann insbesondere nicht garantiert werden, dass tatsächlich eine Sicherheitsoptimierung wie erwartet erreicht wird. Es kann zu einem Teil- oder Totalverlust des investierten Kapitals für die Schuldverschreibungsinhaber kommen. Die Schuldverschreibungsinhaber werden daher ausdrücklich auf Punkt 14.3. und auf ihr Kündigungsrecht gemäß Punkte 4.3ff aufmerksam gemacht.

14.6 Possible market disruptions at settlement that may affect the underlying: cf point 7.6

14.6 Etwaige Störungen des Marktes bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen: siehe Punkt 7.6

14.7 Adjustments with respect to events that may affect the underlying: cf

14.7 Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert

14.5.

beeinflussen: siehe Punkt 14.5.

§ 15. Other important Information

§ 15. Sonstige wichtige Informationen

15.1 Miscellaneous: Minimum investment per investor: 25 units. Minimum investment per investor in case of subsequent investment(s): 5 units. The Issuer may at its own discretion refrain from the requirement that Noteholders must comply with the periods pursuant to points 1.2, 4.2, 6.2.

15.1 Sonstiges: Mindestinvestment pro Investor: 25 Stück. Mindestinvestment bei Folgeinvestitionen pro Investor: 5 Stück. Die Emittentin kann im eigenen Ermessen vom Erfordernis der Einhaltung der Fristen gemäß der Punkte 1.2., 4.2. und 6.2. den Schuldverschreibungsinhaber absehen.

15.2 Place and date of the preparation of the Terms and Conditions of Notes Graz, July 2009, Amendments Graz, December 2010, March 2012 and February 2013

15.2 Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen: Graz, im Juli 2009, Änderung Graz, im Dezember 2010, März 2012 und Februar 2013

15.3 Date of filing/submission of the Terms and Conditions of Notes with the competent authority: 31.07.2009 Amendments: 23.12.2010, 5 March 2012 and of 14 February 2013

15.3 Datum der Hinterlegung/Einreichung der Endgültigen Angebotsbedingungen bei der zuständigen Behörde: 31.07.2009 Änderungen am 23.12.2010, 5. März 2012 und 14. Februar 2013

**COLLATERAL TRUST AND SECURITY AGENCY AGREEMENT
SICHERUNGSÜBEREIGNUNGS- UND TREUHANDVERTRAG**

for Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index Zertifikat

Original English Version

**COLLATERAL TRUST AND SECURITY
AGENCY AGREEMENT**

between

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG
A-8010 Graz, Burgring 16
(hereinafter "**CAPITAL BANK**")

and

Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft
A- 1010 Wien, Bankgasse 2
(hereinafter "**Security Trustee**", jointly with
CAPITAL BANK the "**Parties**", each a
"**Party**").

Preamble

(1) CAPITAL BANK is a joint stock corporation incorporated under Austrian law with its corporate seat in Graz and registered under FN 112471 z in the companies' register of the regional court Graz (Landesgericht Graz). CAPITAL BANK holds a license granted by the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (Finanzmarktaufsicht) in accordance with the Austrian Banking Act (Bankwesengesetz; hereinafter "BWG") and is authorised to render services in accordance with § 1 para 1 no. 1, 2, 3, 4, 5, 7, 7a, 8, 10, 11, 15, 16, 17 and 18 BWG.

(2) On the basis of its base Prospectus dated 27 October 2008, as amended, CAPITAL BANK issued the „Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index“ Zertifikat as series 51 under its offering programme 2008/09 for the public offer of debt and derivative securities (hereinafter the "**Notes**"). CAPITAL BANK used the proceeds, after deduction of any expenses and fees, for purposes of the ac-

deutsche Übersetzung

**SICHERUNGSÜBEREIGNUNGS- UND
TREUHANDVERTRAG**

zwischen

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE
AG
A-8010 Graz, Burgring 16
(im Folgenden "**CAPITAL BANK**")

und

Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft
A- 1010 Wien, Bankgasse 2
(im Folgenden "**Sicherheitentreuhänder**", zusammen mit CAPITAL BANK
die "**Parteien**", jeweils eine "**Partei**")

Präambel

(1) Die CAPITAL BANK ist eine unter FN 112471 z im Firmenbuch des Landesgerichts Graz eingetragene Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Graz. Die CAPITAL BANK verfügt über eine Konzession der österreichischen Finanzmarktaufsicht nach dem österreichischen Bankwesengesetz (BWG) und ist berechtigt, Dienstleistungen gemäß § 1 Abs 1 Z 1, Z 2, Z 3, Z 4, Z 5, Z 7, Z 7a, Z 8, Z 10, Z 11, Z 15, Z 16, Z 17 und Z 18 BWG zu erbringen.

(2) Die CAPITAL BANK emittierte auf Grundlage des Basisprospekts vom 27. Oktober 2008 das „Sicherheitsoptimiertes Portfolio Index“ Zertifikat, als Serie 51 unter dem Angebotsprogramm 2008/09 für das öffentliche Angebot von Schuldtiteln und derivativen Wertpapieren (im Folgenden "**Schuldverschreibungen**"). Der nach Abzug von Spesen

quisition of a Basket (as further described in this Agreement). Proceeds from the increase of the issue shall be invested for the extension of the Basket.

(3) In accordance with the final terms dated 3 August 2009 the value of the Notes shall depend on the development of an underlying (the "**Basket**"). CAPITAL BANK intends to offer to the holders of the Notes to secure the obligations under the Notes in accordance with the terms of this agreement. This is conditional upon the prior amendment of the final terms, the final terms in the version of the necessary amendment are attached hereto as enclosure ./1 (in the following "Amended Final Terms"). The collateralisation shall extend to present issue as well as to any further increases The Basket, consisting of (i) the securities account and the corresponding settlement account as well as Margin Account (the "**Portfolio**" or the "**Accounts**") is exclusively deposited with the Security Trustee under the client account number 268123.

(4) The Security Trustee is a joint stock corporation incorporated under Austrian law, registered in the companies' register of the regional court of Vienna under FN 330441 v. The Security Trustee holds a license granted by the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (Finanzmarktaufsicht) in accordance with the BWG and is authorised to render services in accordance with § 1 para 1 no 1-8, 10, 11, 15, 17, 18 BWG.

(5) The Parties have agreed that CAPITAL BANK shall transfer the Accounts to the Security Trustee by way of security (Sicherungsübereignung) to secure the right of repayment of the redemption amount in the case of an Enforcement Event in accordance with the Austrian Act on Financial Collateral Arrangements (Finanzsicher-

und Gebühren verbleibende Erlös wurde durch CAPITAL BANK in die Anschaffung eines Baskets (wie im Folgenden beschrieben) investiert. Erlöse aus weiteren Aufstockungen wird die CAPITAL BANK zur Aufstockung dieses Baskets verwenden.

(3) Die Entwicklung der Schuldverschreibungen hängt laut den endgültigen Angebotsbedingungen vom 3. August 2009 von der Entwicklung eines Basiswerts ab (der „**Basket**“). Die CAPITAL BANK möchte den Inhabern der Schuldverschreibungen anbieten, die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieses Vertrages zu besichern. Dies setzt die Änderung der endgültigen Angebotsbedingungen voraus, wobei die Fassung der geänderten Bedingungen (im Folgenden "Geänderte Emissionsbedingungen") diesem Vertrag als Anlage ./1 beigelegt ist Die Besicherung bezieht sich sowohl auf die bestehenden Emissionen als auch Aufstockungen. Der Basket, bestehend aus dem Depot samt dazugehörigem Verrechnungskonto und Margin Account (das "**Depot**" oder die „**Accounts**“) wird ausschließlich unter der Kundennummer 268123 beim Sicherheitentreuhänder geführt.

(4) Der Sicherheitentreuhänder ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht, eingetragen im Firmenbuch Wien unter der FN 330441 v. Der Sicherheitentreuhänder verfügt über eine Konzession der österreichischen Finanzmarktaufsicht nach dem österreichischen Bankwesengesetz (BWG) und ist berechtigt, Dienstleistungen gemäß § 1 Abs 1 Z 1-8, 10, 11, 15, 17, 18 BWG zu erbringen.

(5) Die Parteien sind nun übereingekommen, dass die CAPITAL BANK die Accounts nach Maßgabe der Bestimmungen des österreichischen Bundesgesetzes über Sicherheiten auf den Finanzmärkten (im Folgenden "**FinSG**") zur Besicherung des Rechts auf Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags im

heitengesetz; hereinafter "**FinSG**"). The Security Trustee shall hold such security on trust on behalf of all holders of Notes (hereinafter "Beneficiaries", each a "**Beneficiary**").

The Parties agree on this agreement (the "**Agreement**") as follows:

§ 1

Appointment of Security Trustee, Fiduciary Undertaking

(1) CAPITAL BANK hereby appoints Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft as Security Trustee. The Security Trustee hereby accepts such appointment and undertakes to perform its role as Security Trustee under this Agreement in the interest of the Beneficiaries.

(2) Under this Agreement, the Beneficiaries shall be entitled to request from the Security Trustee to perform its obligations under this Agreement, under the Amended Final Terms and under a management agreement to be entered into separately between the Security Trustee and CAPITAL BANK (agreement for the benefit of a third party; *echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(3) The Security Trustee declares and acknowledges that it will not hold the Collateral (as defined below) for its own account, but as a trustee for the benefit of all Beneficiaries pro rata the nominal amounts of the Notes held by them.

§ 2

Transfer of Collateral

(1) "**Secured Obligation**" within the meaning of this Agreement shall comprise the right to claim payment of the redemption amount of the holders of Notes as set forth in the Amended Final Terms and as applicable in the case of an Enforcement Event.

(2) CAPITAL BANK will, in accordance with

Verwertungsfall dem Sicherheitstreuhänder übereignet. Dieser wird treuhändiger Sicherheitseigentümer für sämtliche Inhaber von Schuldverschreibungen (im Folgenden "**Treugeber**").

Dies vorausgeschickt vereinbaren die Parteien in diesem Vertrag (der „**Vertrag**“) wie folgt:

§ 1

Bestellung zum Sicherheitstreuhänder, Treuhandklärung

(1) Die CAPITAL BANK bestellt die Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft zum Sicherheitstreuhänder. Der Sicherheitstreuhänder nimmt seine Bestellung an und erklärt, seine Aufgaben gemäß diesem Vertrag als Sicherheitstreuhänder (treuhändig) im Interesse der Treugeber auszuüben.

(2) Die Treugeber sind aufgrund dieses Vertrags berechtigt, vom Sicherheitstreuhänder zu verlangen, dass er seine Pflichten aufgrund dieses Vertrags, der Geänderten Emissionsbedingungen und eines gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags erfüllt (echter Vertrag zugunsten Dritter).

(3) Der Sicherheitstreuhänder erklärt und anerkennt hiermit, das Sicherungsgut (wie unten definiert) nicht für eigene Rechnung zu übernehmen, sondern im Verhältnis des Nominales ihrer Schuldverschreibungen zueinander anteilig als Treuhänder für alle Treugeber.

§ 2

Sicherungsübereignung

(1) "**Gesicherte Verbindlichkeit**" im Sinne dieser Vereinbarung ist das Recht auf Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags der Schuldverschreibungsinhaber gemäß den Regelungen der Geänderten Emissionsbedingungen im Verwertungsfall.

(2) Zur Besicherung der Gesicherten

the provisions of the FinSG, establish the Accounts as set forth in par. 3 of the preamble with the Security Trustee for the Notes issued and to be issued. CAPITAL BANK then will transfer, by way of security and to secure the Secured Obligations, the proceeds of the issue as well as all assets pertaining to the Basket as set forth in preamble to the Security Trustee (*Sicherungsüber-eignung*) in accordance with the provisions of the FinSG (hereinafter "**Collateral**"), whereas CAPITAL BANK assures that it will transfer all of the Collateral, after deduction of fees in connection with the issue of the Notes, if any, to the Accounts without any undue delay. The Security Trustee accepts such transfer. The transfer of security is tantamount to the transfer of unlimited title to the security (*Vollrechtsübertragung*) pursuant to § 8 FinSG.

(3) CAPITAL BANK hereby instructs the Security Trustee, acting as the bank keeping the Accounts, to hold the Collateral in its own name, but on trust for the Beneficiaries and not to permit any transactions of CAPITAL BANK relating to the Collateral. The Security Trustee shall, however, be authorised and obliged to instruct transactions relating to the Collateral in accordance with a management agreement entered into separately between CAPITAL BANK and the Security Trustee as Manager. In the event of a decrease of the issue size the Security Trustee shall sell the corresponding part of financial instruments in the Basket according to the instructions of CAPITAL BANK.

(4) Provided that any assets pertaining to the Collateral will continue to be recorded in the books and records of CAPITAL BANK after the transfer by way of security, CAPITAL BANK warrants to make annotations in its books and records reflecting the transfer by way of security (*Sicherungsüber-eignung*)

Verbindlichkeit richtet die CAPITAL BANK, unter Anwendung der Bestimmungen des FinSG, die in Abs (3) der Präambel aufgezählten, Accounts beim Sicherheitentreuhänder ein für die Emission der Schuldverschreibungen. Sämtliche im Zuge der Emission bereitgestellten und der Emission zugehörigen Vermögenswerte (im Folgenden "**Sicherungsgut**") werden dann von CAPITAL BANK an den Sicherheitentreuhänder (Sicherungsüber-eignung) gemäß den Bestimmungen des FinSG übereignet. Die CAPITAL BANK sichert dabei zu, das Sicherungsgut abzüglich allenfalls bei der Emission angefallener Spesen und Gebühren unverzüglich auf die Accounts zu transferieren. Der Sicherheitentreuhänder nimmt die Sicherungsüber-eignung an. Bei der Sicherungsüber-eignung handelt es sich um die Bestellung einer Finanzsicherheit in Form der Vollrechtsübertragung gemäß § 8 FinSG.

(3) Die CAPITAL BANK weist hiermit den Sicherheitentreuhänder als depot- und kontoführende Bank an, das Sicherungsgut fortan im eigenen Namen, aber als Treuhänder für die Treugeber innezuhaben und keine Verfügungen der CAPITAL BANK über das Sicherungsgut zuzulassen. Der Sicherheitentreuhänder ist aber berechtigt und verpflichtet, nach Maßgabe eines gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags über das Sicherungsgut zu verfügen. Im Falle von Verringerungen des Emissionsvolumens wird der Sicherheitentreuhänder über Instruktion der CAPITAL BANK einen entsprechenden Teil der Finanzinstrumente im Basket veräußern.

(4) Soweit zum Sicherungsgut gehörige Vermögensgegenstände nach der Sicherungsüber-eignung weiterhin in den Büchern der CAPITAL BANK erfasst werden, sichert die CAPITAL BANK zu, Buchvermerke in ihren Büchern aufzunehmen, die die Sicherungsüber-eig-

to the Security Trustee.

(5) Provided that, as a result of the transfer by way of security (*Sicherungsübereignung*), the Security Trustee becomes both the creditor and the obligor with respect to an identical claim, then the Parties agree that such claims shall not lapse on the grounds of confusion of rights (*Konfusion*), because the Security Trustee acts as a creditor with respect to such claim as a trustee and the lapse of the claim would therefore not operate in accordance with the intention of the Parties.

(6) Furthermore, the Security Trustee agrees to withdraw the fees pursuant to section 68 of the Final Terms, which are to be calculated by CAPITAL BANK, on each maturity date and in each case on the instructions of CAPITAL BANK, from the Accounts and to transfer such fees to an account to be specified by CAPITAL BANK. Provided that the Accounts do not contain a sufficient amount of liquid funds, then the Security Trustee shall coordinate with CAPITAL BANK and, without undue delay, dispose of financial instruments held in the Accounts to an extent permitting the settlement of such fees.

(7) If derivative contracts shall be acquired in the course of the management of the Basket, such contracts shall be entered into by the Security Trustee in its own name for the Benefit of the Accounts upon instruction of CAPITAL BANK. The Security Trustee shall only be obliged to enter in such derivative contracts to the extent such contracts are sufficiently covered by assets maintained on the Accounts. In the case that, during the term, a derivative contract is not sufficiently covered the Security Trustee shall be entitled but not obliged to terminate the derivative contract.

(8) In the event of an insolvency of the Security Trustee, the Issuer shall exercise

ning an den Sicherheitentreuhänder ausweisen.

(5) Für den Fall, dass es durch die Sicherungsübereignung dazu kommt, dass der Sicherheitentreuhänder gleichzeitig Gläubiger und Schuldner einer Forderung ist, vereinbaren die Parteien, dass diese Forderung nicht aufgrund von Konfusion erlöschen soll, weil der Sicherheitentreuhänder nur treuhändiger Gläubiger dieser Forderung für Dritte ist und das Erlöschen der Forderung nicht dem Willen der Parteien entsprechen würde.

(6) Überdies erklärt sich der Sicherheitentreuhänder bereit, die in Punkt 68 der Emissionsbedingungen vorgesehenen Gebühren, die von der CAPITAL BANK berechnet werden, auf Anweisung der CAPITAL BANK jeweils zum Fälligkeitszeitpunkt den Accounts zu entnehmen und auf ein von der CAPITAL BANK bekannt zu gebendes Konto zu überweisen. Sollten zu einem Zahlungszeitpunkt auf den Accounts keine ausreichenden Mittel vorhanden sein, wird der Sicherheitentreuhänder in Absprache mit der CAPITAL BANK unverzüglich Finanzinstrumente der Accounts in einem Ausmaß veräußern, dass ausreichend Mittel für die Zahlung der Gebühren verfügbar sind.

(7) Sofern im Rahmen der Gestion des Basket Derivate angeschafft werden, werden diese auf Instruktion der CAPITAL BANK vom Sicherheitentreuhänder treuhändig für die Accounts im eigenen Namen abgeschlossen. Eine Verpflichtung zum Abschluss solcher Derivate besteht für den Sicherheitentreuhänder nur bei entsprechender Deckung durch die auf den Accounts erliegenden Vermögenswerte. Ist eine solche Deckung während der Laufzeit eines Derivats nicht gegeben, ist der Sicherheitentreuhänder berechtigt, aber nicht verpflichtet, das Derivat zu beenden.

(8) Für den Fall einer Insolvenz des Sicherheitentreuhänders wird die Emit-

the right of segregation on the Basket and mandate a new security trustee, who shall henceforth hold the Basket as joint trustee for the Issuer and the Noteholders.

§ 3 Enforcement of Collateral

(1) The initiation of insolvency, liquidation or other (voluntary or mandatory) proceedings over the assets of CAPITAL BANK which would result in the termination of CAPITAL BANK shall constitute an "**Enforcement Event**". At the time of publication of a respective notice of court (*gerichtliches Edikt*) and the Security Trustee being aware thereof, the Security Trustee is obliged to dispose of the Collateral without any undue delay. CAPITAL BANK is obliged to inform the Security Trustee of the occurrence of an Enforcement Event irrespective of any publication of a notice of court (*gerichtliches Edikt*)

(2) Upon occurrence of an Enforcement Event, the Security Trustee will dispose of the Collateral in accordance with the following terms and conditions:

(a) The Security Trustee shall proceed with any financial instruments held in the Accounts or other Hedges, subject only to any mandatory consents, by way of sale, disposal, appropriation for purposes of satisfying beneficiaries or set off their respective value against Secured Obligations or attribute such Collateral *in lieu* of payment. Such appropriation shall only be permissible if the relevant financial instrument has a stock exchange quoted price. Financial instruments shall be appraised as at the date of such appropriation.

tentin das Aussonderungsrecht am Basket geltend machen und einen neuen Sicherheitstreuhänder beauftragen, der hinkünftig den Basket als gemeinsamer Treuhänder für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber halten wird.

§ 3 Verwertung der Sicherungsguts

(1) Ein "**Verwertungsfall**" liegt vor, wenn über das Vermögen der CAPITAL BANK ein Insolvenz-, Liquidations- oder sonstiges (freiwilliges oder zwangsweises) Verfahren eröffnet wird, das die Beendigung der CAPITAL BANK zur Folge hat. Sobald ein entsprechendes gerichtliches Edikt veröffentlicht wurde und der Sicherheitstreuhänder davon Kenntnis erlangt, hat der Sicherheitstreuhänder unverzüglich die Verwertung des Sicherungsguts vorzunehmen. CAPITAL BANK ist verpflichtet, unabhängig von der Veröffentlichung eines Edikts den Sicherheitstreuhänder vom Eintritt eines Verwertungsfalls zu informieren.

(2) Der Sicherheitstreuhänder wird im Verwertungsfall das Sicherungsgut nach den folgenden Rahmenbedingungen verwerten:

(a) Finanzinstrumente aus den Accounts oder sonstige übereignete Hedges kann der Sicherheitstreuhänder – vorbehaltlich der Einholung allenfalls erforderlicher Zustimmungen – verkaufen, kündigen oder sich zum Zwecke der Befriedigung der Treugeber aneignen und anschließend ihren Wert mit der Gesicherten Verbindlichkeit verrechnen oder sie an Zahlungen statt verwenden. Die Aneignung ist jedoch nur zulässig, wenn es sich um Finanzinstrumente mit einem Börsenkurs handelt. Bewertet werden die Finanzinstrumente im Fall der Aneignung mit dem Börsenkurs am Tag der Aneignung.

(b) The Security Trustee may set off any cash funds held in the Accounts against Secured Obligation or attribute those in lieu of payment.

(3) The Security Trustee shall calculate the amount of the Secured Obligation in accordance with the method set forth in the Amended Final Terms in section 50, as applicable for purposes of the calculation of the redemption amount in case of an Enforcement Event.

(4) Following the calculation of the amount of the Secured Obligation and enforcement of the Collaterals, the Security Trustee shall publish the amount of the Secured Obligations and the proceeds from the enforcement in the Official Gazette (*Amtsblatt der Wiener Zeitung*).

(5) Upon occurrence of an Enforcement Event, any Beneficiary shall be entitled, in accordance with the terms and conditions of this Agreement and the Amended Final Terms, to request the enforcement of Collateral and payment of any proceeds from the enforcement in accordance with § 4 (agreement for the benefit of a third party; *echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(6) The Security Trustee undertakes not to act in an arbitrary manner upon enforcement, but to calculate the Secured Obligations in accordance with fair business practices and, in particular, based on commercial considerations and to appraise any financial instruments which are sold, terminated or attributed in lieu of payment in accordance with their respective market, stock exchange quoted or fair appraisal value.

§ 4 Distribution of Proceeds

Upon occurrence of an Enforcement Event, the Security Trustee shall distribute any proceeds from an enforcement of Collateral pursuant to § 3 to the Beneficiaries pro rata

(b) Barmittel aus den Accounts kann der Sicherheitentreuhänder gegen die Gesicherten Verbindlichkeit aufrechnen oder an Zahlungsstatt verwenden.

(3) Der Sicherheitentreuhänder wird den Betrag der Gesicherten Verbindlichkeit unter Anwendung der in den Geänderten Emissionsbedingungen unter Pkt 50 beschriebenen Methode im Verwertungsfall für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags berechnen.

(4) Nach der Berechnung der Gesicherten Verbindlichkeit und der Verwertung des Sicherungsguts wird der Sicherheitentreuhänder den Betrag der Gesicherten Verbindlichkeiten sowie den Verwertungserlös im Amtsblatt der Wiener Zeitung veröffentlichen.

(5) Jeder Treugeber ist im Verwertungsfall berechtigt, unter Einhaltung der Bestimmungen dieses Vertrags und der Bestimmungen der Geänderten Emissionsbedingungen die Verwertung und die Herausgabe des Verwertungserlöses wie in § 4 vorgesehen zu verlangen (*echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(6) Der Sicherheitentreuhänder verpflichtet sich, bei der Verwertung nicht willkürlich vorzugehen, sondern bei der Ermittlung der Gesicherten Verbindlichkeit nach den Grundsätzen des redlichen Geschäftsverkehrs und insbesondere nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten vorzugehen und die verkauften, gekündigten oder an Zahlungsstatt verwendeten Finanzinstrumente mit ihrem Markt-, Kurs- oder Schätzwert zu bewerten.

§ 4 Verteilung des Verwertungserlöses

Im Verwertungsfall wird der Sicherheitentreuhänder den sich aus der Verwertung des Sicherungsguts gemäß § 3 ergebenden Verwertungserlös im Ver-

the nominal amounts of the Notes held by them according to the documentation of the Calculation Agent and to comply with the provisions of the Amended Final Terms which apply to the repayment in the event of termination by the Issuer according to the Amended Final Terms by way of analogy.

**§ 5
Enforcement and Liability**

The Security Trustee shall be liable towards CAPITAL BANK and the Beneficiaries only for any loss or damage that has been caused upon non-compliance with the principles of proper enforcement as described in § 3 Abs (6) only to the extent due to the wilful misconduct or gross negligence of the Security Trustee.

**§ 6
Termination of Notes by Beneficiaries,
Repurchase of Notes by CAPITAL
BANK**

In the event of a termination or the repurchase of Notes according to the Amended Final Terms, CAPITAL BANK shall inform the Security Trustee about such fact and the anticipated redemption amount or repurchase price. CAPITAL BANK shall procure that a sufficient amount of liquid funds will be available in the Accounts for purposes of such repayment. To the extent required, the Security Trustee shall dispose of financial instruments held in the Account as agreed with CAPITAL BANK. The redemption amount or repurchase price shall be made available to CAPITAL BANK by the Security Trustee.

hältnis des sich aufgrund der Unterlagen der Berechnungsstelle ergebenden Nominales ihrer Schuldverschreibungen zueinander auf die Treugeber – allenfalls pro rata – verteilen und dabei die Bestimmungen der Geänderten Emissionsbedingungen über die Rückzahlung im Falle der Kündigung durch die Emittentin gemäß den Geänderten Emissionsbedingungen beachten und analog anwenden.

**§ 5
Haftung für ordnungsgemäße Verwertung**

Der Sicherheitentreuhänder haftet gegenüber der CAPITAL BANK und den Treugebern ausschließlich für den Schaden den dieser vorsätzlich oder grob fahrlässig im Zuge der Verwertung nach § 3 Abs (6) verursacht.

**§ 6
Kündigung von Schuldverschreibungen durch Treugeber, Rückkauf von Schuldverschreibungen durch die CAPITAL BANK**

Im Fall der Kündigung oder des Rückkaufs von Schuldverschreibungen gemäß den Geänderten Emissionsbedingungen, wird die CAPITAL BANK den Sicherheitentreuhänder über diesen Umstand und den voraussichtlichen Rückzahlungsbetrag oder Rückkaufpreis informieren. Die CAPITAL BANK wird dafür sorgen, dass in den Accounts ausreichend finanzielle Mittel zur Abschichtung vorhanden sind. Allenfalls wird der Sicherheitentreuhänder in Absprache mit der CAPITAL BANK Finanzinstrumente der Accounts veräußern. Den Rückzahlungsbetrag oder Rückkaufpreis wird der Sicherheitentreuhänder der CAPITAL BANK zur Verfügung stellen.

§ 7
Representations and Covenants

(1) CAPITAL BANK represents and warrants to the Security Trustee the Collateral is free from any rights of third parties.

(2) Furthermore, CAPITAL BANK undertakes towards the Security Trustee that it will take any steps and execute and deliver any documents that are reasonable or necessary in order to assure the validity of the transfer of the Collateral by way of security. Any costs or expenses arising in relation thereto shall be borne by CAPITAL BANK.

(3) Finally, CAPITAL BANK undertakes towards the Security Trustee that it will refrain from any acts that may render the transfer of the Collateral by way of security invalid.

(4) The Security Trustee undertakes that it will, upon occurrence of an Enforcement Event (as defined in § 3), dispose of the Collateral in a manner permissible in accordance with the terms and conditions of this Agreement and to produce the proceeds from such enforcement or any financial instruments appropriated for the purpose to the Beneficiaries by way of redemption as set forth in the Amended Final Terms. The distribution of the proceeds from an enforcement shall be effected in accordance with the principles described in § 4.

(5) Further, the Security Trustee undertakes to exercise any rights and to fulfil any obligations arising out of this Agreement, the Amended Final Terms or the management agreement to be entered into separately between it and CAPITAL BANK in the interest of the beneficiaries and applying the diligence of a prudent businessman.

§ 8
Duration, Revocation or Replacement of Security Trustee

§ 7
Zusicherungen

(1) Die CAPITAL BANK sichert dem Sicherheitentreuhänder zu, dass Dritten keine Rechte am Sicherungsgut zustehen.

(2) Überdies sichert die CAPITAL BANK zu, über Aufforderung des Sicherheitentreuhänders alle Erklärungen abzugeben, Schritte zu setzen und Dokumente auszufertigen die zweckmäßig oder notwendig sind, um die Wirksamkeit der Sicherungsübereignung zu gewährleisten. Die damit verbundenen Kosten trägt die CAPITAL BANK.

(3) Zuletzt sichert die CAPITAL BANK dem Sicherheitentreuhänder zu, alles zu unterlassen, was die Wirksamkeit der Sicherungsübereignung gefährden könnte.

(4) Der Sicherheitentreuhänder sichert zu, das Sicherungsgut im Verwertungsfall (wie in § 3 definiert) auf eine gemäß diesem Vertrag zulässige Art zu verwerten und den Verwertungserlös oder die angeeigneten Finanzinstrumente unverzüglich an die Treugeber im Wege der Tilgung wie in den Geänderten Emissionsbedingungen vorgesehen herauszugeben. Die Verteilung des Verwertungserlöses erfolgt nach den in § 4 beschriebenen Grundsätzen.

(5) Des Weiteren, sichert der Sicherheitentreuhänder zu, Rechte und Pflichten, die ihm aufgrund dieses Vertrags, der Geänderten Emissionsbedingungen oder des gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags zukommen, mit der Sorgfalt eines ordentlichen Unternehmers und im Interesse der Treugeber wahrzunehmen.

§ 8
Laufzeit, Abberufung oder Ersetzung des Sicherheitentreuhänders

(1) The appointment of the Security Trustee shall take effect upon execution of this Agreement and for an indefinite period of time. The appointment shall terminate automatically upon effectiveness of the termination of any and all Notes, provided that all Secured Obligations have been satisfied by CAPITAL BANK, or else in accordance with the following terms and conditions.

(2) The Security Trustee shall be entitled to resign upon 6 months' notice. In such event, CAPITAL BANK shall appoint a substitute Security Trustee assuming all rights and obligations under this Agreement.

(3) CAPITAL BANK shall be entitled to recall the Security Trustee at any time and without stating reasons and to appoint a substitute Security Trustee which shall assume all rights and obligations under this Agreement. Such substitute Security Trustee must hold all authorisations and fulfil any conditions (FinSG) that are required to perform the tasks under this Agreement and the management agreement.

(4) In the event of a resignation as per para (2) or a replacement as per para (3) any rights and obligations of the Security Trustee in relation to the Beneficiaries shall continue to apply for as long as a substitute Security Trustee has been duly appointed and all rights and obligations under this Agreement and the management agreement shall have been transferred to and assumed by the substitute Security Trustee.

(5) In the event of a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), CAPITAL BANK shall inform the Beneficiaries without undue delay by way of a notice which, at the discretion of the issuer, may be published in the official gazette (Amtsblatt zur Wiener Zeitung) or in

(1) Die Bestellung beginnt am Tag der Unterfertigung und erfolgt auf unbestimmte Zeit. Sie endet nach Wirksamkeit der Kündigung sämtlicher Schuldverschreibungen automatisch, sobald die Gesicherte Verbindlichkeit von der CAPITAL BANK zur Gänze getilgt wurde, ansonsten nach Maßgabe unten stehender Bedingungen.

(2) Der Sicherheitentreuhänder ist berechtigt unter Einhaltung einer Frist von 6 Monaten als solcher zurückzutreten. Diesfalls wird die CAPITAL BANK einen neuen Sicherheitentreuhänder bestellen, der alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag übernimmt.

(3) Die CAPITAL BANK ist jederzeit und ohne Angabe von Gründen berechtigt, den Sicherheitentreuhänder abzuernen und durch einen Dritten der bereit ist, alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag zu übernehmen, zu ersetzen. Dieser Dritte hat über sämtliche erforderlichen Konzessionen und sonstigen Voraussetzungen (FinSG) zu verfügen, die für die Wahrnehmung der Aufgaben dieses Vertrags sowie des Managementvertrags erforderlich sind.

(4) Im Fall eines Rücktritts nach Abs (2) oder der Ersetzung nach Abs (3) bleiben die Rechte und Pflichten des Sicherheitentreuhänders gegenüber den Treugebern so lange aufrecht, bis der neue Sicherheitentreuhänder rechtswirksam bestellt wurde und alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag sowie dem separat abgeschlossenen Managementvertrag auf den neuen Sicherheitentreuhänder übertragen und von diesem übernommen wurden.

(5) Im Falle eines Rücktritts des Sicherheitentreuhänders nach Abs (2) oder dessen Ersetzung nach Abs (3) wird die CAPITAL BANK die Treugeber unverzüglich durch Bekanntmachung, welche nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf

the website of the issuer (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). A personal notification of the holders of Notes shall not be required.

(6) Any costs arising in relation to a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), including but not limited to costs, fees, taxes, etc incurred through the transfer of Collateral, shall be borne by CAPITAL BANK.

(7) Provided that, in the event of a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), CAPITAL BANK fails to appoint a substitute Security Trustee in a timely manner, then CAPITAL BANK shall be obligated to terminate all Notes without undue delay and to redeem any outstanding amounts in accordance with the Amended Final Terms and the terms and provisions of this Agreement. Any rights and obligations of the Security Trustee shall continue to apply for as long as CAPITAL BANK has duly terminated any and all Notes and satisfied any claims thereunder.

§ 9

Applicable Law and Courts of Jurisdiction

(1) Any and all rights and obligations arising out of or in relation to this Agreement shall be subject to Austrian law excluding its rules on the conflicts of laws. Graz shall be the venue of performance.

(2) The court with subject matter jurisdiction in Graz shall be exclusively competent for any disputes pursuant to § 104 of the Austrian Act on the Competence of Courts (*Jurisdiktionsnorm*).

§ 10

Miscellaneous

der Webseite der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>) erfolgen kann, über diesen Umstand informieren. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

(6) Die Kosten, die durch einen Rücktritt nach Abs (2) oder eine Ersetzung nach Abs (3) entstehen, insbesondere allfällige durch die Übertragung des Sicherungsguts auf den Dritten anfallende Kosten, Gebühren, Steuern etc trägt die CAPITAL BANK.

(7) Für den Fall, dass die CAPITAL BANK im Falle eines Rücktritts nach Abs (2) oder einer Ersetzung nach Abs (3) nicht rechtzeitig einen neuen Sicherheitentreuher bestellt, verpflichtet sie sich, unverzüglich sämtliche Schuldverschreibungen zu kündigen und unter Anwendung der Geänderten Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen dieses Vertrags zu tilgen. Diesfalls bleiben die Rechte und Pflichten des Sicherheitentreuherders so lange aufrecht, bis die CAPITAL BANK sämtliche Schuldverschreibungen gekündigt hat und alle Ansprüche daraus getilgt wurden.

§ 9

Gerichtsstand und anwendbares Recht

(1) Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der CAPITAL BANK in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand.

§ 10

Schlussbestimmungen

(1) All taxes, fees and charges arising out of or in connection with this Agreement shall be borne by CAPITAL BANK. CAPITAL BANK will hold the Security Trustee fully harmless in relation to any potential joint liability.

(2) Any amendments and supplements to this Agreement shall only be valid if agreed between the Parties in writing. This shall also apply for any amendment of the formal requirement pursuant to this § 10 para 2. There are no oral side agreements.

(3) Provided that any provision of this Agreement should be or become invalid, this shall not affect the validity of any other provision hereunder. Such provision shall be deemed replaced by a provision which most closely reflects the rationale underlying the original provision.

(4) The Parties expressly acknowledge the Amended Final Terms and declare to be bound by any obligations conferred upon them under the Amended Final Terms.

(5) This contract enters into force on the seventh banking day after CAPITAL BANK published the Amended Final Terms.

(1) Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die aufgrund des Abschlusses dieses Vertrags anfallen, trägt die CAPITAL BANK. Die CAPITAL BANK wird den Sicherheitentreuhänder aus einer allenfalls gegebenen gesetzlichen Mithaftung vollkommen schad- und klaglos halten.

(2) Änderungen und Ergänzungen dieser Vereinbarung bedürfen zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform. Das gilt auch für eine Vereinbarung über das Abgehen von der Schriftform. Mündliche Nebenabreden bestehen nicht.

(3) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrags unwirksam sein oder werden, so wird die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung tritt diejenige Bestimmung, die dem Zweck der unwirksamen Bestimmung am nächsten kommt.

(4) Die Parteien nehmen die Geänderten Emissionsbedingungen ausdrücklich zur Kenntnis und erklären, an ihnen allenfalls in den Geänderten Emissionsbedingungen auferlegte Pflichten gebunden zu sein.

(5) Dieser Vertrag tritt am siebten Bankarbeitstag nach dem Tag der Veröffentlichung der Geänderten Emissionsbedingungen durch die CAPITAL BANK in Kraft.

2. AUSGEWOGENES PORTFOLIO INDEX ZERTIFIKAT

TERMS AND CONDITIONS

GENERAL INFORMATION AS WELL AS SELLING AND OFFER RESTRICTIONS

The risks and material features of the Notes described in this Document do not purport to be complete. Nobody should deal in the Notes without having a specific knowledge of how the relevant transaction works and without being aware of the risk of a potential loss. Every prospective purchaser of the Notes should carefully consider whether under the given circumstances and in light of his personal and financial situation an investment in the Notes is a suitable investment for him/her.

Certain selling restrictions regarding the offer and sale of the Notes and the circulation of this Document are described in more detail in the chapter "General Information as well as Selling and Offer Restrictions" of the Base Prospectus.

The information contained in this document regarding the Index Ausgewogenes Portfolio Index (see section 14.), to which the Notes are linked (the "Underlying"), consists of mere extracts or summaries of information. The Issuer assumes the responsibility that the respective information has been correctly reflected or summarised and that no facts – to the extent known by the Issuer and derivable from the information available – were omitted that would render the information contained herein incorrect and misleading. Other than these warranties the Issuer will not assume any further or other responsibility for such information (as described in the Base Prospectus). In particular, the Issuer does not assume any responsibility that the information contained herein regarding the underlying or reference entities are correct or complete or that no circumstance has occurred or will occur that may affect the accuracy or completeness of such information.

EMISSIONSBEDINGUNGEN

ALLGEMEINE HINWEISE SOWIE VERKAUFS- UND ANGEBOTSBESCHRÄNKUNGEN

Die in diesem Dokument genannten Risiken und wesentlichen Merkmale der Schuldverschreibungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Niemand sollte in den Schuldverschreibungen handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potentielle Käufer der Schuldverschreibungen sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Schuldverschreibungen geeignet erscheint.

Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Schuldverschreibungen und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Allgemeine Hinweise sowie Verkaufs- und Angebotsbeschränkungen" des Basisprospektes beschrieben.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf den Index Ausgewogenes Portfolio Index (siehe Punkt 14.), auf den sich die Schuldverschreibungen beziehen (der "Basiswert"), bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von Informationen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung, dass die Informationen korrekt wiedergegeben oder zusammengefasst wurden und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie es aus den ihr zur Verfügung stehenden Informationen ableiten konnte – keine Fakten verschwiegen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt und irreführend gestalten würden. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige Verantwortung für diese Informationen von der Emittentin (wie im Basisprospekt beschrieben) übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin nicht die Verantwortung dafür, dass die hier enthaltenen Angaben über den Basiswert oder die Referenzunternehmen zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist oder eintreten wird, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.

Nobody is entitled to provide any other information or warranties regarding the issue or sale of the Notes than those contained in this Document, and it may not be assumed from such information that it was approved by or on behalf of the Issuer. By delivery of this Document at any particular time it may not be assumed that the information contained herein has not been subject to any changes since the preparation of this Document.

This document does not constitute a sale or purchase offer for the Notes on behalf of the Issuer.

Each potential investor of Notes shall make sure that the complexity of the Notes and the risks in connection therewith correspond to his investment objectives and are suitable for his person and/or the size, type and financial situation of his business.

Potential investors of Notes should consult their legal and tax advisers and/or other advisers as to whether an investment in the Notes is a suitable investment for them.

PARTICULAR RISK FACTORS WITH RESPECT TO THE SERIES

THE RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER AND RELATING TO THE NOTES ARE DESCRIBED IN SECTION "II. RISK FACTORS" OF THE PROSPECTUS. NEVERTHELESS, NOTEHOLDERS ARE ADVISED TO PAY ATTENTION IN PARTICULAR TO THE FOLLOWING, NOT EXHAUSTIVELY DESCRIBED RISKS.

THERE ARE RISKS INHERENT IN THE NOTES THAT DERIVE IN PARTICULAR FROM THE UNDERLYING, THE INDEX AUSGEWOGENES PORTFOLIO INDEX (SEE SECTION 14), WHICH FORMS THE UNDERLYING OF THE NOTES. THE ISSUER MAY AT ITS DISCRETION SELECT THE ASSETS REPRESENTED WITHIN THE UNDERLYING PURSUANT TO THE RULES SET OUT IN SECTION 14.

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Schuldverschreibungen zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokuments zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben.

Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot für Schuldverschreibungen seitens der Emittentin dar.

Jeder potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Schuldverschreibungen und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für seine Person bzw. die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.

Potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und/oder sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in Schuldverschreibungen für sie geeignet ist.

BESONDERE RISIKOFAKTOREN BEZOGEN AUF DIE SERIE

DIE EMITTENTIN UND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BETREFFENDE RISIKOFAKTOREN SIND IN PUNKT "II. RISIKOFAKTOREN" DES PROSPEKTES BESCHRIEBEN. SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER WERDEN ABER IM BESONDEREN AUF FOLGENDE, NICHT ABSCHLIEßEND DARGESTELLTE RISIKEN AUFMERKSAM GEMACHT.

DAS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN INHÄRENTE RISIKO LEITET SICH INSBESONDERE AUS DEM BASISWERT, ALSO DEM DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ZUGRUNDE LIEGENDEN INDEX AUSGEWOGENES PORTFOLIO INDEX AB (SIEHE DAZU PUNKT 14). DIE EMITTENTIN WÄHLT NACH EIGENEM ERMESSEN IM RAHMEN DER IN PUNKT 14 FESTGELEGTEN VORGABEN DIE IM BASISWERT REPRÄSENTIERTEN WERTE

THE VALUES REPRESENTED IN THE UNDERLYING MAY BE DENOMINATED IN A FOREIGN CURRENCY. IN SUCH CASES THERE IS AN ADDITIONAL CURRENCY RISK AS DESCRIBED IN THE BASE PROSPECTUS.

THE NOTES MAY ALSO BE LINKED TO FUNDS THAT ARE NOT INVESTMENT FUNDS IN THE MEANING OF THE AUSTRIAN INVESTMENT FUND ACT AND THAT MAY THEREFORE BE QUALIFIED AS HEDGE FUNDS. THUS, THE INVESTMENT IN THE NOTES CARRIES A VERY HIGH DEGREE OF RISK AND IS ONLY SUITED FOR VERY KNOWLEDGEABLE AND EXPERIENCED INVESTORS.

THE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING CANNOT BE PREDICTED, IN PARTICULAR BECAUSE OF THE ISSUER'S BROAD DISCRETION WHEN SELECTING THE ASSETS. THE UNDERLYING IS HIGHLY VOLATILE AND BEARS HIGH RISKS FOR THE NOTEHOLDERS. THE ISSUER NEITHER GUARANTEES A MINIMUM OF INTEREST NOR A MINIMUM REDEMPTION AMOUNT OF THE NOTEHOLDERS' INVESTED CAPITAL. IN CASE OF A NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING A PARTIAL OR EVEN TOTAL LOSS OF THE NOTEHOLDERS' INVESTMENT MAY THEREFORE OCCUR.

THE NATURE OF THE INVESTMENTS CONTAINED IN THE UNDERLYING AND THE RISK-PASS-THROUGH-PRINCIPLE (SEE SECTION 7.6 OF THE FINAL TERMS) MAY LEAD TO SUBSTANTIAL DELAYS OF THE REPAYMENTS TO THE NOTEHOLDERS IN CASE OF A TERMINATION OF

AUS.

DIE DEM BASISWERT ZUGRUNDE LIEGENDEN WERTE KÖNNEN AUCH IN EINER FREMDWÄHRUNG NOTIEREN. IN SOLCHEN FÄLLEN GIBT ES EIN ZUSÄTZLICHES WÄHRUNGSRISIKO WIE IM BASISPROSPEKT BESCHRIEBEN.

DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN KÖNNEN AUCH AN FONDS ANKNÜPFEN, DIE KEINE INVESTMENTFONDS IM SINNE DES ÖSTERREICHISCHEN INVESTMENTFONDSGESETZES SIND UND DAHER ALS HEDGE FONDS QUALIFIZIERT WERDEN KÖNNEN. EIN INVESTMENT IN SOLCHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN IST DAHER EINE SEHR RISKANTE VERMÖGENSVERANLAGUNG UND NUR FÜR SEHR SACHKUNDIGE UND ERFAHRENE INVESTOREN GEEIGNET.

DIE WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS IST INSBESONDERE AUFGRUND DES BREITEN ERMESSENSSPIELRAUMS DER EMITTENTIN BEI DER AUSWAHL DIESER WERTE NICHT ABSCHÄTZBAR. DER BASISWERT IST HOCH VOLATIL UND MIT HOHEM RISIKO FÜR DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER BEHAFTET. DIE EMITTENTIN GARANTIIERT WEDER EINE MINDESTVERZINSUNG NOCH EINE MINDESTRÜCKZAHLUNG DES EINGESETZTEN KAPITALS DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER. DAHER KANN BEI EINER NEGATIVEN ENTWICKLUNG DES BASISWERTS EIN TEIL- ODER AUCH TOTALVERLUST DES EINGESETZTEN KAPITALS DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER EINTRETEN.

DIE NATUR DER IM BASISWERT ENTHALTENEN INVESTMENTS UND DAS RISIKODURCHLEITUNGSPRINZIP (SIEHE AUCH PUNKT 7.6 DER EMISSIONSBEDINGUNGEN) KANN BEI EINER KÜNDIGUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DURCH DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSINHA-

THE NOTES BY THE NOTEHOLDERS OR THE ISSUER.

THE CLAIMS OF THE NOTEHOLDERS UNDER THE NOTES ARE COLLATERALISED IN ACCORDANCE WITH THE SECURITY AGREEMENT, WHICH QUALIFIES AS A CONTRACT FOR THE BENEFIT OF THIRD PARTIES. UNDER THIS AGREEMENT, THE ISSUER ASSIGNS THE FINANCIAL INSTRUMENTS AND CASH FUNDS OF THE BASKET TO THE SECURITY TRUSTEE BY WAY OF SECURITY IN ORDER TO SECURE THE REPAYMENT OF THE REDEMPTION AMOUNT (SEE SECTION 2.11). THE SECURITY TRUSTEE WILL HOLD THE COLLATERAL IN ITS OWN NAME AND AS TRUSTEE FOR THE BENEFIT OF THE ISSUER AND THE NOTEHOLDERS, DISPOSE OF THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE MANAGEMENT AGREEMENT, AND WILL – IN THE EVENT OF DEFAULT – ENFORCE THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE TERMS OF THE SECURITY AGREEMENT.

THE SECURITY TRUSTEE DOES NOT EXCLUSIVELY HOLD THE COLLATERAL ON TRUST FOR THE BENEFIT OF THE ISSUER, BUT ALSO FOR THE BENEFIT OF THE NOTEHOLDERS (DOUBLE-SIDED TRUST). A RIGHT OF SEGREGATION FOR THE ISSUER IN THE EVENT OF AN INSOLVENCY OF THE SECURITY TRUSTEE MAY THEREFORE CONFLICT WITH THE SECURITY TRUSTEE'S OBLIGATIONS TOWARDS THE NOTEHOLDERS. IN THE OPINION OF THE ISSUER, THIS DOES NOT AFFECT ITS RIGHT FOR SEGREGATION. HOWEVER, IT CANNOT BE ENTIRELY EXCLUDED THAT A COMPETENT COURT REFUSES A RIGHT OF SEGREGATION RESULTING IN THE COLLATERAL NOT BEING SEGREGATED FROM THE INSOLVENCY ESTATE.

IN THE EVENT OF AN ENFORCEMENT THE SECURITIES TRUSTEE SHALL ENFORCE THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF THE SECURITY AGREEMENT AND SHALL USE THE ENFORCEMENT PROCEEDS (LESS COSTS OF THE ENFORCEMENT, IF ANY) TO SATISFY

BER ODER DIE EMITTENTIN ZU BETRÄCHTLICHEN VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER FÜHREN.

DIE ANSPRÜCHE DER SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN SIND GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS ALS ECHTER VERTRAG ZUGUNSTEN DRITTER BESICHERT. MIT DIESEM VERTRAG WERDEN DIE FINANZINSTRUMENTE UND BARMITTEL DES BASKETS ALS SICHERHEIT ZUR SICHERSTELLUNG DER RÜCKZAHLUNG DES TILGUNGSERLÖSES AN DEN SICHERHEITENTREUHÄNDER ÜBEREIGNET (SIEHE PUNKT 2.1.). DER SICHERHEITENTREUHÄNDER WIRD DIE SICHERHEITEN IM EIGENEN NAMEN UND ALS TREUHÄNDER FÜR DIE EMITTENTIN UND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER HALTEN UND ÜBER DIESEN GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES MANAGEMENTVERTRAGS DISPONIEREN UND – IM VERWERTUNGSFALL – GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS VERWERTEN.

DER SICHERHEITENTREUHÄNDER HÄLT DIE SICHERHEIT NICHT NUR TREUHÄNDIG FÜR DIE EMITTENTIN, SONDERN AUCH FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER (DOPPELSEITIGE TREUHAND). EIN AUSSONDERUNGSRECHT DER EMITTENTIN IM FALLE DER INSOLVENZ DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS KÖNNTE DAHER VERPFLICHTUNGEN DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS GEGENÜBER DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABERN WIDERSPRECHEN. NACH ANSICHT DER EMITTENTIN BEEINTRÄCHTIGT DIES DAS AUSSONDERUNGSRECHT NICHT. ES KANN JEDOCH AUCH NICHT GÄNZLICH AUSGESCHLOSSEN WERDEN, DASS EIN ZUSTÄNDIGES GERICHT EIN AUSSONDERUNGSRECHT ABLEHNT, WAS ZUR FOLGE HABEN WÜRD, DASS DIE SICHERHEIT NICHT AUS DER INSOLVENZMASSE AUSGESONDERT WERDEN KANN.

NACH EINTRITT EINES VERWERTUNGSFALLS WIRD DER SICHERHEITENTREUHÄNDER DIE SICHERHEITEN GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS VERWERTEN UND DEN VERWERTUNGSERLÖS (ABZÜGLICH ALLFÄLLIGER KOSTEN DER VERWERTUNG) FÜR DIE

THE CLAIMS OF THE NOTEHOLDERS UNDER THE NOTES. THE PAYMENT DISCHARGES THE ISSUER OF ITS DEBTS REGARDING THE NOTES. THE CLAIM OF EACH NOTEHOLDER AGAINST THE SECURITY TRUSTEE IS LIMITED WITH A PRO RATA SHARE OF THE ENTIRE ENFORCEMENT PROCEEDS CORRESPONDING WITH THE PRO RATA SHARE OF THE NOMINAL VALUE OF ITS NOTES IN THE NOMINAL VALUE OF ALL ISSUED NOTES. THE NOTES SHALL NOT GIVE RISE TO ANY PAYMENTS OF THE SECURITY TRUSTEE IN EXCESS OF THE (PRO RATA) ENFORCEMENT PROCEEDS. THE PRO RATA SHARE OF THE ENFORCEMENT PROCEEDS OF EACH NOTEHOLDER MAY BE LESS THAN ITS CLAIMS AGAINST THE ISSUER ("SHORTFALL"). IN THE CASE OF A SHORTFALL, THE ISSUER SHALL REMAIN EXCLUSIVELY LIABLE FOR SUCH SHORTFALL. ANY SHORTFALL WILL CONSTITUTE AN UNSECURED CLAIM OF THE NOTEHOLDER AGAINST THE ISSUER.

THE SECURITY TRUSTEE IS ONLY OBLIGATED TO ENFORCE THE COLLATERAL, IF AN INSOLVENCY, LIQUIDATION OR OTHER (VOLUNTARY OR COMPULSORY) PROCEDURE RESULTING IN THE TERMINATION OF THE ISSUER IS INITIATED. THE NOTEHOLDER CANNOT REQUEST THE SATISFACTION OF HIS OR HER CLAIMS FROM THE COLLATERAL, IF THE ISSUER DOES NOT SATISFY PAYMENT OBLIGATIONS FOR OTHER REASONS.

THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT THE ASSIGNMENT BY WAY OF SECURITY IS LEGALLY VALID OR WILL, IN THE EVENT OF AN INSOLVENCY OF THE ISSUER, NOT BE CONTESTED ACCORDING TO INSOLVENCY LAW. THIS COULD RESULT IN THE SECURITY TRUSTEE NOT BEING ABLE TO ENFORCE THE COLLATERAL AS FORESEEN IN THE SECURITY AGREEMENT OR IN DELAYS WITH THE ENFORCEMENT OF THE COLLATERAL OR THE DISBURSEMENT OF THE

BEFRIEDIGUNG DER ANSPRÜCHE DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN VERWENDEN. DIE ZAHLUNG WIRKT SCHULDBEFREIEND FÜR DIE VERBINDLICHKEITEN DER EMITTENTIN AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN. DER ANSPRUCH JEDES SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABERS GEGENÜBER DEM SICHERHEITENTREUHÄNDER IST BESCHRÄNKT MIT DEM ANTEILIGEN BETRAG DES VERWERTUNGSERLÖSES AM GESAMTEN VERWERTUNGSERLÖS, WELCHER DEM VERHÄLTNIS DES NOMINALES SEINER SCHULDVERSCHREIBUNGEN AM GESAMTNOMINALE ALLER AUSGEGEBENEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ENTSPRICHT. DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BERECHTIGEN NICHT ZU ZAHLUNGEN DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS ÜBER DEN (ANTEILIGEN) VERWERTUNGSERLÖS HINAUS. DER ANTEILIGE VERWERTUNGSERLÖS PRO SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER KANN NIEDRIGER SEIN ALS SEINE ANSPRÜCHE GEGEN DIE EMITTENTIN ("FEHLBETRAG"). IM FALLE EINES FEHLBETRAGS IST FÜR DIESEN ALLEIN DIE EMITTENTIN VERANTWORTLICH. JEDER FEHLBETRAG IST EIN UNBESICHERTER ANSPRUCH DES SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABERS GEGEN DIE EMITTENTIN.

DER SICHERHEITENTREUHÄNDER IST NUR ZUR VERWERTUNG DER SICHERHEIT VERPFLICHTET, WENN ÜBER DAS VERMÖGEN DER EMITTENTIN EIN INSOLVENZ-, LIQUIDATIONS- ODER SONSTIGES (FREIWILLIGES ODER ZWANGSWEISES) VERFAHREN ERÖFFNET WIRD, DAS DIE BEENDIGUNG DER EMITTENTIN ZUR FOLGE HAT. LEISTET DIE EMITTENTIN AUS ANDEREN GRÜNDEN FÄLLIGE ZAHLUNGEN NICHT, KANN DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER NICHT DIE BEFRIEDIGUNG SEINER ANSPRÜCHE AUS DEN BESTELLTEN SICHERHEITEN VERLANGEN.

ES BESTEHT DAS RISIKO, DASS DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG NICHT RECHTSWIRKSAM IST ODER IM FALLE DER INSOLVENZ DER EMITTENTIN NACH INSOLVENZRECHTLICHEN BESTIMMUNGEN ANGEFOCHTEN WIRD. DIES KÖNNTE DAZU FÜHREN, DASS DER SICHERHEITENTREUHÄNDER DIE SICHERHEIT NICHT WIE IM SICHERHEITENVERTRAG VORGESEHEN VERWERTEN KANN ODER DASS ES ZU VERZÖGERUNGEN BEI DER VERWERTUNG

ENFORCEMENT PROCEEDS TO THE NOTEHOLDERS. THE ISSUER INSOLVENCY RISK CAN THEREFORE NOT BE EXCLUDED IN ITS ENTIRETY THROUGH THE ASSIGNMENT BY WAY OF SECURITY. MOREOVER THERE IS NO PROTECTION AGAINST OTHER RISKS IN RELATION TO THE ISSUER AND THE NOTES AS DESCRIBED IN THE BASE PROSPECTUS. IN PARTICULAR, THE COLLATERALIZATION DOES NOT CREATE A CAPITAL GUARANTEE. POTENTIAL INVESTORS SHOULD BE AWARE THAT THE NOTES ARE RISK INVESTMENT INSTRUMENTS AND AN INVESTMENT IN THE NOTES MAY LEAD TO A TOTAL LOSS OF THE INVESTED CAPITAL.

§ 1 Issue, Subscription Period, Form of Offer and of Deposit as well as certain Definitions

1.1 The Notes ("**Notes**") are issued in bearer form by Capital Bank - Grawe Gruppe AG with its corporate seat in Graz (the "**Issuer**") in the aggregate nominal amount or in the aggregate issue volume, respectively, as described in these Terms and Conditions of Notes and in EUR (the "**Specified Currency**"), whereby each Note shall be in the specified denomination of EUR 1,000.00 per Note (the "**Specified Denomination**") with an aggregate number of up to 100.000,00 units and with a face value per unit on the initial value date of EUR 1.000,00. The issue is a permanent issue the total volume of which has not been determined yet. The Notes have the ISI-Number AT 000B109921.

DER SICHERHEITEN ODER DER VERTEILUNG DES VERWERTUNGSERLÖSES AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER KOMMT. DAS EMITTENTENAUSFALLSRISIKO WIRD DAHER DURCH DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG NICHT ZUR GÄNZE AUSGESCHLOSSEN. DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG BIETET ÜBERDIES KEINEN SCHUTZ GEGEN ANDERE RISIKEN IN ZUSAMMENHANG MIT DER EMITTENTIN ODER DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, WIE IM BASISPROSPEKT BESCHRIEBEN. INSBESONDERE GEWÄHRLEISTET DIE BESICHERUNG KEINE KAPITALGARANTIE. POTENZIELLE INVESTOREN MÜSSEN DAHER BERÜCKSICHTIGEN, DASS DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN RISIKOINVESTMENTS SIND UND DASS EIN INVESTMENT IN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN ZUM TOTALVERLUST DES EINGESETZTEN KAPITALS FÜHREN KANN.

§ 1 Emission, Zeichnungsfrist, Form des Angebotes und der Hinterlegung sowie bestimmte Definitionen

1.1 Die Capital Bank - Grawe Gruppe AG mit dem Sitz in Graz (die "**Emittentin**") begibt die Schuldverschreibungen ("**Schuldverschreibungen**") als auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag bzw. mit einem Gesamtemissionsvolumen wie in diesen Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen angegeben in EUR (die "**Festgelegte Währung**"), wobei jede Schuldverschreibung auf einen Nennbetrag von je EUR 1.000,00 lautet (der "**Festgelegte Nennbetrag**") mit einer Gesamtstückanzahl von bis zu 100.000 Stück und mit einem Gegenwert pro Stück am Erstvalutatag von EUR 1.000. Die Emission ist eine Daueremission, deren Gesamtvolumen derzeit nicht feststeht. Die Schuldverschreibungen haben die ISI-Nummer AT 000B109921.

1.2	The Notes will be publicly offered from 3 August 2009 by way of a permanent issue with an open-end (unlimited) Subscription Period, whereby the Notes will be issued for the first time on 3 August 2009 and are to be paid by the Noteholders for the first time on 14 August 2009 (the " First Value Date "). The term of the Notes begins on 14. August 2009 (the " Issue Date "). Additional issues may take place on every Calculation Date upon respective demand, whereby the Issuer reserves its right to refrain from particular issues at any time without cause. Subscriptions must be submitted to and received by the Issuer not later than 3 Banking Days before the respective Further Issue Date, otherwise they shall be taken into account for the next Further Issue Day. The Issuer shall have the right to close on this issue at any time without cause.	1.2	Die Schuldverschreibungen werden ab dem 3. August 2009 in Form einer Daueremission mit offener (unbegrenzter) Zeichnungsfrist öffentlich angeboten, wobei die Schuldverschreibungen erstmals zum 3. August 2009 begeben werden und erstmals zum 14. August 2009 (der " Erstvalutatag ") von den Schuldverschreibungsinhabern zu zahlen sind. Laufzeitbeginn der Schuldverschreibungen ist der 14. August 2009 (der " Laufzeitbeginn "). Die weiteren Begebungen finden bei entsprechender Nachfrage an jedem Berechnungstag statt, wobei die Emittentin das Recht hat, ohne Angabe von Gründen jederzeit von einzelnen Begebungen abzusehen. Zeichnungen müssen bis spätestens 3 Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Begebungstag bei der Emittentin eingehen, andernfalls sie erst zum nächstfolgenden Begebungstag berücksichtigt werden. Die Emittentin ist berechtigt, ohne Angabe von Gründen und zu jeder Zeit diese Emission vorzeitig zu schließen.
1.3	The Notes are represented by one or more Global Note(s), which bear the signatures of the Issuer's authorised representatives, (the " Global Note ") and which is/are deposited with the Issuer (the " Depositary Bank "). No single Notes' certificates will be issued. The Global Note will be in custody by or on behalf of the Depositary Bank until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Issuer shall have the right to appoint a new Depositary Bank at any time and to deposit the Global Note with it.	1.3	Die Schuldverschreibungen werden in einer oder mehreren Sammelurkunde(n), die die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin trägt, (die " Sammelurkunde ") verbrieft, die bei der Emittentin (die " Depotbank ") hinterlegt wird/werden. Der Anspruch auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die Sammelurkunde wird bei der Depotbank solange verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getilgt sind. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine neue Depotbank zu benennen und dort die Sammelurkunde zu hinterlegen.
1.4	" Noteholders " shall mean any noteholder.	1.4	" Schuldverschreibungsinhaber " bezeichnet jeden Inhaber von Schuldverschreibungen.
§ 2	Status and Issue Value(s) and Issue	§ 2	Status und Rang sowie

Price(s)

- 2.1 The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves. The obligations under the Notes rank *pari passu* among all other unsecured outstanding obligations except for subordinated obligations, unless the Terms and Conditions of Notes provide otherwise.

The Notes shall be secured as follows:

CAPITAL BANK will transfer, by way of security and to secure the Secured Obligations, the proceeds of the issue as well as all assets pertaining to the Basket as set forth in preamble to the Security Trustee (Sicherungsübereignung) in accordance with the provisions of the FinSG (hereinafter "Collateral"). CAPITAL BANK assures that it will transfer all of the Collateral, after deduction of fees in connection with the issue of the Notes, if any, to the Accounts without any undue delay. The Noteholders approve the Security Agreement and instruct the Security Trustee to hold the Basket for them as a trustee. The Security Trustee is entitled to utilize and dispose of the Basket in compliance with the provisions of the FinSG and the Security Agreement. If necessary, the Noteholders agree that, in the event of an enforcement ("Verwertungsfall" as defined in the Security Agreement), they will assign their claims from the Notes to the Security Trustee. The Security Trustee will release the proceeds of the enforcement to the Noteholders as described in the Security Agreement. In addition the provisions of section 4 apply correspondingly. The Noteholders acknowledge that they have except for

Ausgabekurs und -preis

- 2.1 Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme von nachrangigen Verbindlichkeiten, gleichrangig, soweit die Endgültigen Angebotsbedingungen nicht anderes enthalten.

Die Schuldverschreibungen sind wie folgt besichert:

Sämtliche im Zuge der Emission bereitgestellten und der Emission zugehörigen Vermögenswerte (im Folgenden "Sicherungsgut") werden von CAPITAL BANK an den Sicherheitentreuhänder (Sicherungsübereignung) gemäß den Bestimmungen des FinSG übereignet. Die CAPITAL BANK sichert dabei zu, das Sicherungsgut abzüglich allenfalls bei der Emission anfallender Spesen und Gebühren unverzüglich auf die Accounts zu transferieren. Die Schuldverschreibungsinhaber stimmen dem Sicherheitenvertrag zu und beauftragen den Sicherheitentreuhänder, den Basket treuhändig für sie zu halten. Der Sicherheitentreuhänder ist berechtigt, den Basket nach Maßgabe der Bestimmungen des FinSG und dem Sicherheitenvertrag zu verwerten und über diesen zu verfügen. Falls dies für die Verwertung erforderlich ist, erklären die Schuldverschreibungsinhaber, im Verwertungsfall (wie im Sicherheitenvertrag definiert) ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen an den Sicherheitentreuhänder abzutreten. Dieser wird nach der Verwertung den Verwertungserlös wie im Sicherheitenvertrag beschrieben an die Schuldverschreibungsinhaber

the claim for a part of the net enforcement proceeds (less costs of the enforcement) no claims against the Security Trustee. In particular, the Security Trustee shall not be liable for a specific amount of the proceeds of enforcement or for a difference between the pro rata enforcement proceeds and the claim of a Noteholder against the Issuer. The payment of the enforcement proceeds by the Security Trustee discharges the Issuer of its debts.

ausfolgen. Im Übrigen gelten die Bestimmungen des § 4 sinngemäß. Die Schuldverschreibungsinhaber nehmen zur Kenntnis, dass sie gegenüber dem Sicherheitentreuhänder außer dem Anspruch auf einen Teil des Netto-Verwertungserlöses (abzüglich Kosten der Verwertung) im Verwertungsfall keinerlei Ansprüche haben. Der Sicherheitentreuhänder haftet insbesondere nicht für eine bestimmte Höhe des Verwertungserlöses oder eine allfällige Differenz zwischen dem anteiligen Verwertungserlös und dem Anspruch des einzelnen Schuldverschreibungsinhabers gegenüber der Emittentin. Die Bezahlung des Verwertungserlöses durch den Sicherheitentreuhänder befreit die Emittentin von ihren Schulden.

In the event of an insolvency of the Security Trustee, the Noteholders irrevocably instruct the Issuer to exercise the right of segregation on the Basket and to mandate a new security trustee, who shall henceforth hold the Basket as joint trustee for the Issuer and the Noteholders

Für den Fall einer Insolvenz des Sicherheitentreuhänders beauftragen die Schuldverschreibungsinhaber die Emittentin unwiderruflich, das Aussonderungsrecht am Basket geltend zu machen und einen neuen Sicherheitentreuhänder zu beauftragen, der hinkünftig den Basket als gemeinsamer Treuhänder für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber halten wird.

2.2. The initial issue value amounts to EUR 1.000,00- together with a premium of up to 5% in relation to the Initial Issue Value (i.e. the initial issue value may amount up to EUR 1,050.--). The issue values for issues after the initial issue shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions on the basis of the Net Asset Value cf. 4.2. for each Calculation Date. The initial issue price corresponds to the initial issue value plus 5%. The further issue prices for issues following the initial issue shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions on the

2.2. Der Erstausgabekurs beträgt EUR 1.000,00 zuzüglich eines Aufschlag von bis zu 5% im Verhältnis zum Erstausgabekurs (das heißt der Erstausgabekurs beträgt bis zu EUR 1.050,--). Die Ausgabekurse für die der Erstausgabe folgenden Ausgaben werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage zum Berechnungstag auf Basis des Net Asset Value gemäß Punkt 4.2. festgelegt. Der Erstausgabepreis entspricht dem Erstausgabekurs zuzüglich 5%. Die Ausgabepreise für die der Erstausgabe folgenden Ausgaben werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage zum Berechnungstag auf Basis des Net

basis of the Net Asset Value cf. 4.2. for each Calculation Date.

Asset Value gemäß Punkt 4.2. festgelegt.

§ 3 Interest

The Notes are bearing no interest throughout their entire term.

§ 3 Verzinsung

Die Schuldverschreibungen weisen während ihrer gesamten Laufzeit keine laufende Verzinsung auf.

§ 4 Redemption on Maturity

4.1 The Noteholders shall not be entitled to request the early redemption of the Notes from the Issuer, unless explicitly provided for otherwise below. Reference is made to §6.

4.2 Unless previously redeemed in part or in whole, the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on the Maturity Date.

The "**Maturity Date**" shall be defined as follows: There is no fixed Maturity Date with respect to the Notes (open end). The Maturity Date for a Note shall be such Calculation Date as of which the Noteholder terminates the Note (the termination notice to be served on the Issuer not later than three Banking Days before the relevant Calculation Date)

The "**Redemption Amount**" shall be determined by the calculation agent as follows:

Net Asset Value of the Notes as of the Maturity Date as follows:

Net Asset Value (NAV) = Index_t x EUR 1,000

$$\text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} \times \frac{\text{UV}_t}{\text{UV}_{t-1}}$$

Definitions:

- Index_t**..... the value of the unpublished Underlying as calculated by the Calculation Agent for the purpose of these Notes as of the Calculation Date
- Index_{t-1}**..... the value of the Underlying on the preceding calculation date as calculated by the Calculation

§ 4 Rückzahlung bei Endfälligkeit

4.1 Die Schuldverschreibungsinhaber sind nicht berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, soweit im Folgenden nicht ausdrücklich anderes geregelt ist. Auf die Bestimmung des §6 wird verwiesen.

4.2 Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag zurückgezahlt.

Der "**Endfälligkeitstag**" ist wie folgt definiert: Die Schuldverschreibungen haben keinen fixen Endfälligkeitstag (open end). Der Endfälligkeitstag für eine Schuldverschreibung ist jeweils jener Berechnungstag, zu welchem der Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibung kündigt (eine solche Kündigung muss der Emittentin spätestens drei Bankarbeitstage vor dem betreffenden Berechnungstag zugehen)

Der "**Rückzahlungsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle wie folgt berechnet:

Net Asset Value der Schuldverschreibungen zum Endfälligkeitstag

Net Asset Value (NAV) = Index_t x EUR 1.000

$$\text{Index}_t = \text{Index}_{t-1} \times \frac{\text{AW}_t}{\text{AW}_{t-1}}$$

Definitionen:

- Index_t**..... der Wert des von der Berechnungsstelle für Zwecke dieser Schuldverschreibungen berechneten, nicht öffentlichen Basiswerts zum Berechnungstag;
- Index_{t-1}**..... der Wert des Basiswerts zum vorherigen Berechnungstag, wie er von der Berechnungsstelle be-

	Agent, whereby the initial value for the first Underlying shall be $Index_0$ 1.0000		rechnet wurde, wobei der Ausgangswert für den ersten Basiswert $Index_0$ 1,0000 beträgt;
UV_t	value of the Underlying per Note as of the Calculation Date according to the performance of the net asset values represented in the Underlying taking into consideration the costs for the Noteholders (see section 68)	AW_t	Anteilswert zum Berechnungstag in Entsprechung der Wertentwicklung der im Basiswert repräsentierten Nettowerte unter Berücksichtigung der Kosten für die Schuldverschreibungsinhaber (siehe Punkt 68)
UV_{t-1}	value of the Underlying per Note as of the previous Calculation Date;	AW_{t-1}	Anteilswert zum vorherigen Berechnungstag,
Calculation Date	every other Friday starting with August 14, 2009 (First Value Date); each Friday starting with December 31, 2010; in case such Friday is no Banking Day, the Calculation Date shall be the preceding Banking Day	Berechnungstag ...	jeder zweite Freitag beginnend mit 14.08.2009 (Erstausgabetag); ab 31.12.2010 jeder Freitag; wenn der betreffende Freitag kein Bankarbeitstag ist, ist der Berechnungstag der jeweils vorangehende Bankarbeitstag

The calculation of the Underlying shall be made by the Calculation Agent based on the respective closing prices (in case of securities) or other values/prices of the assets forming the basis of the Underlying, being the last published prices/values available to the Calculation Agent as of the Calculation Date.

Foreign currency conversion: In case values contained in the Underlying are denominated in a foreign currency (not EUR), the respective foreign currency shall be converted into EUR based on the reference currency rate of ECB as of the Calculation Date.

If at the calculation date the value of the underlying or of the reference assets, respectively, cannot be determined for whatever reason by the calculation agent, the following shall apply: The Calculation Agent shall, in its discretion, determine a substitute value or shall suspend the valuation of the Underlying for as long as all of the prices of the values contained in the Underlying are known to Calculation Agent. The Calculation Agent shall have no obligation to calculate any substitute value for the value of the Underlying for as long as such calculation is not possible.

Die Berechnung des Basiswerts erfolgt durch die Berechnungsstelle auf Basis der jeweiligen Schlusskurse (bei Wertpapieren) oder sonst zuletzt zum Berechnungstag verfügbaren und der Berechnungsstelle veröffentlichten Werte/Kurse der im Basiswert abgebildeten Werte.

Fremdwährungsumrechnung: Notieren im Basiswert enthaltene Werte in einer Fremdwährung (nicht EUR), so erfolgt die Umrechnung von der Fremdwährung in EUR jeweils zum Referenzkurs der EZB am Berechnungstag

Sollte/n zum Bewertungszeitpunkt der Basiswert bzw die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte aus welchen Gründen auch immer von der Berechnungsstelle nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes: Es liegt im Ermessen der Berechnungsstelle, einen entsprechenden Ersatzkurs festzulegen, der dem Basiswert möglichst nahe kommt oder die Bewertung des Basiswerts auszusetzen, bis die Kurse aller im Basiswert enthaltenen Werte der Berechnungsstelle bekannt sind. Die Berechnungsstelle trifft keine Verpflichtung, einen Ersatzwert für den Kurs des Basiswerts zu berechnen, solange eine solche Berechnung nicht möglich ist.

4.3 If after the issue of the Notes a Gross-up Event occurs, the Issuer shall have the right to redeem the Notes (in whole and but not in part) by notification to

4.3. Sofern nach der Begebung der Schuldverschreibungen ein Gross-up-Ereignis eintritt, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen

the Noteholders pursuant to § 12 subject to a term of not less than 30 and not more than 60 days, whereby the calculation shall be made by the calculation agent. The Gross-Up Redemption Amount shall be the Net Asset Value (cf. point 4.2, t being the effective date of the Gross-up-Event termination) as of the last Calculation Date preceding the effective date of the Gross-up termination.

(insgesamt und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen, wobei die Berechnung durch die Berechnungsstelle durchgeführt wird. Der Rückzahlungsbetrag im Falle des Gross Up Ereignisses wird wie folgt berechnet: Net Asset Value (Punkt 4.2.; wobei t der Tag der Wirksamkeit der Gross-up-Kündigung ist) zum letzten Berechnungstag vor dem Tag der Wirksamkeit der Gross-up-Kündigung.

There is a "**Gross-up Event**", if since the date of the issue of the Notes newly implemented laws or changes in the interpretation of laws that were already in place at the time of the issue of the Notes (in particular, with respect to taxes, fees or other (stamp) duties) trigger or will trigger additional payment obligations for the Issuer in connection with the Notes.

Ein "**Gross-up-Ereignis**" liegt vor, wenn durch nach Begebung der Schuldverschreibungen neu eingeführte Rechtsvorschriften oder durch Änderung der Anwendung der zum Zeitpunkt der Begebung bereits bestehenden Rechtsvorschriften (insbesondere zu Steuern, Abgaben oder Gebühren) eine zusätzliche Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung entsteht oder entstehen kann.

4.4 The Issuer may redeem the Notes pursuant to the following paragraph in whole but not only in part on the Issuer's Redemption Date(s) at the Issuer's Redemption Amount(s), as stated below, together with (exclusively) any interest accrued thereupon, if any, until the Issuer's Redemption Date (excluding)

4.4 Die Emittentin kann nach ordentlicher Kündigung gemäß dem nachstehenden Absatz die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht nur teilweise an den Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(en) zum/zu den Emittentenkündigungs-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, rüchlösen.

"Issuer's Redemption Date(s)": each Calculation Date

„Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(e)“: jeder Berechnungstag

"Issuer's Redemption Amount(s)": Net Asset Value (cf. 4.2, t being the

„Emittentenkündigungs-Rückzahlungsbetrag / -beträge“: Net

Issuer's Redemption Date)

Asset Value (siehe Punkt 4.2..; wobei t der Tag der Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(e)“ ist).

4.5 The redemption notice shall be made by announcement to the Noteholders pursuant to § 12. This redemption notice is irrevocable.

4.5 Die ordentliche Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 12. Diese Kündigung ist unwiderruflich.

§ 5 Costs

- premium in section 2.2.; distribution allowances and distribution costs passed on to distribution partners, if any, are included in the Issue Price(s); and
- 1.1% p.a. structuring-fee; this fee may be passed through to distribution and sales partners as a whole or in part; and
- The Noteholders should consider that with respect to the Underlying a performance fee of 10% with high water mark shall be deducted each week as of Calculation Date (this means that in every other week, in case of a positive performance (i.e. an increase of the assets in the Underlying as compared to the last high water mark), 10% of such positive performance will be deducted from the Underlying in each case); and
- Within the respective investments selected by the Issuer for the Underlying there may be charged further costs which will indirectly also affect the Noteholders. Such costs shall be notified to a Noteholder upon demand and to the extent such costs are known by the Issuer and disclosed to the Issuer; and
- The following costs have to be borne for the administration of the collateral: Transaction costs for securities EUR 58.50 plus counterparty fees, transaction

§ 5 Kosten

- Ausgabeaufschlag Punkt 2.2.; etwaige weitergereichte Vertriebsprovisionen und -kosten sind im Ausgabepreis berücksichtigt; und
- 1,1% p.a. Strukturierungs-Fee; diese kann ganz oder teilweise an Vertriebspartner weitergereicht werden; und
- Die Schuldverschreibungsinhaber werden darauf aufmerksam gemacht, dass im Basiswert von der Emittentin wöchentlich zum Berechnungstag eine Performance-Fee von 10% mit High Water Mark zur Verrechnung kommt (dies bedeutet, dass jede Woche bei einer positiven Wertentwicklung, also einer Erhöhung der Werte im Basiswert im Vergleich zu der zuletzt erreichten Höchstmarke, jeweils 10% der positiven Wertentwicklung zu Lasten des Basiswert abgeschöpft werden); und
- In den jeweils von der Emittentin für den Basiswert ausgewählten Investments und Fonds können weitere Kosten verrechnet werden, welche indirekt auch die Schuldverschreibungsinhaber belasten. Diese werden den Schuldverschreibungsinhabern jeweils auf Anfrage mitgeteilt, soweit sie der Emittentin bekannt und offengelegt sind; und
- Folgende Kosten sind für die Gestionierung des Sicherungsgutes zu tragen: Transaktionskosten Wertpapiere in Höhe von EUR 58.50 zuzüglich fremde

- costs money market EUR 36 plus counterparty fees. Any changes to the costs shall be published on its website by the Issuer; and
- Spesen, Transaktionskosten Geldhandel EUR 36.00 zuzüglich fremde Spesen. Die Emittentin wird Änderungen auf ihrer Website veröffentlichen; und
- When making the investments the Issuer may receive customary benefits as sales inducements in particular from funds, issuers and/or and investment companies. These may be one-time distribution allowances, granted as placement commissions or in form of reduced issue prices (discounts), as well as ongoing commissions depending on the invested amounts. The purpose of such ongoing commissions is to avoid inducing frequent reallocations of the investor's portfolio and the additional costs generated to the detriment of the investor.
 - Bei der Veranlagung erhält die Emittentin als Verkaufsanreiz in der Regel übliche Zuwendungen insbesondere von Fondsgesellschaften, Emittenten und/oder Wertpapieremissionshäusern. Hierzu gehören einmalige Vertriebsprovisionen, die in Form von Platzierungsprovisionen oder entsprechenden Abschlägen auf den Emissionspreis (Rabatte) geleistet werden sowie laufende Vertriebsfolgeprovisionen in Abhängigkeit vom Investitionsvolumen. Sinn dieser laufenden Provisionen ist die Vermeidung des Anreizes des häufigen Umschichtens des Kundeportfolios und der damit verbundenen zusätzlichen Kosten für den Anleger.
 - Furthermore business partners of the Issuer may provide the Issuer, free of charge, with financial analyses or other information materials about financial instruments, training courses and, as the case may be, technical services and devices and equipment for the access to external communication and information processing systems.
 - Darüber hinaus stellen Geschäftspartner der Emittentin im Zusammenhang mit dem Wertpapiergeschäft unentgeltlich Finanzanalysen oder sonstiges Informationsmaterial über Finanzinstrumente, Schulungen und zum Teil technische Dienste und Einrichtungen sowie die Ausrüstung zum Zugriff auf Drittinformations- und -verarbeitungssysteme zur Verfügung.
 - The abovementioned payments and benefits as well as other accepted and granted inducements ("Inducements") are aimed at an improvement in quality by conducting the investment services and to cover the expenses connected therewith.
 - Die genannten Zahlungen und Zuwendungen sowie alle sonst angenommenen und gewährten Anreize ("Vorteile") sind darauf ausgelegt, eine Qualitätsverbesserung bei Erbringung der Wertpapierdienstleistungen zu bewirken und die damit verbundenen Kosten zu decken.
 - Such Inducements shall be accepted by the Issuer and shall be taken into consideration when calculating the NAV (see section 4.2.) in each case by increasing the amount of the NAV to the benefit of the Noteholders. In order to achieve a fair distribution of such inducements on a yearly basis the inducements shall be added to the Underlying on a fictitious and pro rata basis for each Calculation Date taking into
 - Diese Vorteile werden von der Emittentin angenommen und bei der Berechnung des NAV (siehe Punkt 4.2.) durch Erhöhung des Betrags des NAV zu Gunsten der Schuldverschreibungsinhaber berücksichtigt. Um eine faire Verteilung solcher Vorteile auf jährlicher Basis zu erhalten, werden die Vorteile dem Basiswert auf fiktiver pro rata Basis für jeden Berechnungstag hinzugezählt, wobei dabei die bisherigen Erfahrungen

account previous experience and to the best of the Calculation Agent's knowledge.

- Upon demand Noteholders shall receive current and detailed information relating to such inducements and their refunding.

§ 6 Repurchase

6.1 The Issuer is entitled to repurchase the Notes on the market at any time and at any price. Such repurchased Notes may be cancelled, held or resold by the Issuer.

6.2 The Issuer shall provide without any obligation to do so quotations for the repurchase of the Notes during the term of the Notes. The repurchase of Notes at the Issuer's sole discretion shall take place in each case on the Calculation Date subject to compliance with the notice period of three Banking Days preceding the repurchase date (the order to be received by 12 am by the Issuer) applicable to the respective Noteholder intending to resell the Notes to the Issuer. Repurchase orders shall be placed with the Issuer. The repurchase price offered by the Issuer shall be determined as follows: Net asset Value (see point 4.2.; t being the repurchase date) In case of Market Disruption Events pursuant to point 7.6 no repurchase by the Issuer shall be made. The repurchase shall only be resumed if all Market Disruption Events have ceased to exist.

§ 7 Payments

7.1 Principal and interest payments with respect to the Notes shall be made to the account of the respective Depositary Bank for transfer to the

der Berechnungsstelle nach deren bestem Wissen zur Berechnung herangezogen werden.

- Auf Anfrage erhalten Schuldverschreibungsinhaber aktuelle und detaillierte Angaben zu den Vorteilen und deren Erstattung.

§ 6 Rückkauf

6.1 Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartige erworbene Schuldverschreibungen können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden.

6.2 Die Emittentin wird, ohne dazu verpflichtet zu sein, während der gesamten Laufzeit Kurse für den Rückkauf der Schuldverschreibungen stellen. Der im Ermessen der Emittentin liegende Rückkauf von Schuldverschreibungen erfolgt jeweils zum Berechnungstag vorbehaltlich der Einhaltung einer Benachrichtigungsfrist von drei Bankarbeitstagen vor dem Rückkaufstermin (die Order muss spätestens um 12 Uhr bei der Emittentin einlangen) des jeweils rückverkaufswilligen Schuldverschreibungsinhaber an die Emittentin. Der von der Emittentin angebotene Rückkaufspreis berechnet sich wie folgt: Net Asset Value (siehe Punkt 4.2. wobei t der Rückkaufstermin ist) Bei Vorliegen von Marktstörungsgründen gemäß §7.6 erfolgt kein Rückkauf durch die Emittentin. Dieser wird erst ab vollständigem Wegfall aller Marktstörungsgründe aufgenommen.

§ 7 Zahlungen

7.1 Die Zahlung von Kapital und Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt auf das Konto der jeweiligen Depotbank zur Weiterleitung an die

Noteholders.	Schuldverschreibungsinhaber.
<p>7.2 Subject to applicable tax and other laws and regulations any payments to the Noteholders shall be made in a freely tradeable and convertible currency, which on the respective Maturity Date is the currency of the country of the Specified Currency. If a payment cannot be made in the Specified Currency, the Issuer shall, at its reasonable discretion, choose a substitute currency.</p>	<p>7.2 Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist. Sollte eine Zahlung in der Festgelegten Währung nicht möglich sein, wird die Emittentin nach billigem Ermessen eine Währung auswählen.</p>
<p>7.3 The payment to the respective Depository Bank or to its behalf shall release the Issuer from any of its payment obligations in connection with the Notes.</p>	<p>7.3 Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die jeweilige Depotbank oder zu deren Gunsten von ihrer Zahlungspflicht in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen befreit.</p>
<p>7.4 Payments of the Issuer to the Noteholders shall be made within three Banking Days from the Maturity Date at the latest, without any default interest being triggered. Banking Days with respect to these Notes shall mean any banking days in Austria.</p>	<p>7.4 Zahlungen der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber haben spätestens binnen drei Bankarbeitstagen ab dem Fälligkeitstag zu erfolgen, ohne dass Verzugszinsen anfallen. Bankarbeitstage im Sinne dieser Schuldverschreibungen sind Bankarbeitstage in Österreich.</p>
<p>7.5 In case of a late payment not attributable to the Issuer the Noteholders are not entitled to default interest. Default interest shall be 4% p.a.</p>	<p>7.5 Im Falle eines unverschuldeten Zahlungsverzuges durch die Emittentin haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Verzugszinsen. Verzugszinsen betragen 4% p.a.</p>
<p>7.6 If the Issuer cannot make payments when due because the underlying of the Notes cannot be determined (e.g. because the necessary data has not been made available or submitted to the Issuer or the realisation or liquidation of the components comprised in the underlyings is not possible) or because the Issuer has not (yet) obtained the payments to be passed-through to the Noteholders from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed and/or which</p>	<p>7.6 Sollte der Emittentin eine Zahlung bei Fälligkeit ohne Verschulden nicht möglich sein, weil der den Schuldverschreibungen zu Grunde liegende Basiswert nicht feststellbar ist (bspw weil die erforderlichen Daten der Emittentin nicht zur Verfügung stehen bzw gestellt werden oder die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen nicht möglich ist) oder weil die Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus ihrem</p>

represent the underlying, (all together "**Market Disruption Events**"), and provided further that the Issuer did not guarantee the due payments explicitly in these Notes as minimum (payment) amounts, the Maturity Date shall be the third following Banking Day, on which the Calculation Agent can determine the underlying (in particular because the Calculation Agent has received the necessary data and the realisation and liquidation of the reference assets, of which the underlying is composed of, is possible), on which the Issuer has received the amounts to be passed-through to the Noteholders itself from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed of or which represent the underlying) (so-called Risk-Pass-Through principle)

Investment in den Basiswert oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst nicht oder noch nicht erhalten hat, (alle zusammen "**Marktstörungsgründe**") und hat die Emittentin die fälligen Zahlungen nicht ausdrücklich in diesen Schuldverschreibungen in Form von Mindest(rückzahlungs)beträgen garantiert, so verschiebt sich die Zahlungspflicht auf den drittfolgenden Bankarbeitstag, an dem der Berechnungsstelle die Feststellung des Basiswerts möglich ist (insbesondere weil der Berechnungsstelle die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen bzw gestellt werden und die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen möglich ist) und an dem der Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus Investment in den Basiswert und/oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst zugegangen sind) (sogenanntes Risk-Pass-Through oder Risiko-Durchleitungsprinzip).

§ 8 Taxes

All taxes, fees and public charges in connection with the issue of the Notes, the investment of the issue proceeds and the payment of principal and/or interest to the Noteholders, shall be deducted by the Issuer pursuant to applicable provisions. In case that the amounts to be deducted by the Issuer have been miscalculated by the Issuer and/or by the Calculation Agent, respectively, the Issuer shall be entitled to demand the repayment of the overpaid amounts from the Noteholders who received such overpaid amounts or from their legal successors or assignees, including market standard interest accrued thereon.

§ 8 Steuern

Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen, der Veranlagung des Emissionserlöses und der Auszahlung von Kapital und/oder Zinsen an die Schuldverschreibungsinhaber anfallen, werden von der Emittentin nach den anwendbaren Bestimmungen abgezogen. Sollten die von der Emittentin abzuziehenden Beträge von dieser bzw der Berechnungsstelle zu niedrig berechnet worden sein, ist die Emittentin berechtigt, von den Schuldverschreibungsinhabern, denen die überhöhten Beträge ausgezahlt wurden oder deren Rechtsnachfolgern, samt darauf zwischenzeitig angefallener marktüblicher Zinsen

zurückzuverlangen.

§ 9 Limitation

- 9.1 Claims for payment in respect of interest shall be time-barred three years after the due date.
- 9.2 Claims for payment of the principal shall be time-barred within ten years after the due date, unless the law provides for shorter limitation periods.

§ 9 Verjährung

- 9.1 Ansprüche auf Auszahlung der Zinsbeträge verjähren drei Jahre nach dem Fälligkeitstermin.
- 9.2 Ansprüche im Zusammenhang mit der Zahlung von Kapital verjähren, soweit gesetzlich nicht kürzere Verjährungsfristen zur Anwendung gelangen, nach zehn Jahren nach dem Fälligkeitstermin.

§ 10 Paying and Calculation Agent

- 10.1 "**Paying Agent**" shall be Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.2 "**Calculation Agent**" shall be Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.3 The Issuer shall be entitled to amend or cancel the appointment of the Paying and/or Calculation Agents at any time and to appoint additional Paying Agents and/or Calculation Agents. Any changes regarding the Paying and/or Calculation Agents shall be published without undue delay pursuant to § 12. Any Paying and/or Calculation Agent appointed will be a credit institution licensed to carry out the respective activities in Austria.

§ 10 Zahl- und Berechnungsstelle

- 10.1 Als „**Zahlstelle**“ fungiert die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG.
- 10.2 Als „**Berechnungsstelle**“ fungiert die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.3 Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Zahl- und/oder der Berechnungsstelle jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere oder eine zusätzliche Zahl- und/oder Berechnungsstelle zu ernennen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick auf die Zahl- und/oder Berechnungsstelle erfolgen von der Emittentin unverzüglich gemäß § 12. Jede ernannte Zahl- oder Berechnungsstelle wird ein für die Durchführung der jeweiligen Tätigkeiten in Österreich befugtes Kreditinstitut sein.

§ 11 Further Issue of Notes

The Issuer reserves the right from time to time, without prior consent of the Noteholders, to issue additional Notes with identical terms and conditions as the Notes at any time and namely as separate Series or, as such that the newly issued Notes are consolidated with the Notes as previously issued

§ 11 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung wie die vorliegenden Schuldverschreibungen zu begeben und zwar als separate Serie oder, so dass die neu begebenen

and form a single Series with such Notes.

Schuldverschreibungen mit den gleichartigen bereits begebenen Schuldverschreibungen eine Einheit und eine einzelne Serie bilden.

§ 12 Announcements

All announcements concerning the Notes shall be made at the option of the Issuer in the Official Journal of the Vienna Gazette (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) or on the Issuer's website (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). If the Vienna Gazette is no longer published, it shall be deemed substituted by another daily newspaper having general circulation in Austria. In this regard, no particular notification of the Noteholders shall be required.

§ 12 Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen erfolgen nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf der Internet-Homepage der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). Sollte die Wiener Zeitung nicht mehr erscheinen, so tritt an ihre Stelle eine andere Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

§ 13 Governing Law, Jurisdiction, Partial Invalidity

13.1 Any rights and obligations in connection with the Notes shall be governed by Austrian law with the exclusion of the Austrian conflict of law provisions. Place of performance shall be Graz.

13.2 The competent court at the corporate seat of the Issuer in Graz as agreed venue pursuant to §104 Austrian Jurisdiction Act (*Jurisdiktionsnorm - JN*) shall have exclusive jurisdiction in connection with any legal disputes, unless a consumer is concerned. Any disputes with consumers arising from or in connection with the Notes shall be settled by the competent local court where the consumer has his permanent residence or, at the consumer's discretion, the competent courts of Austria in Graz.

13.3 The validity and enforceability of the Terms and Conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these Terms and

§ 13 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Salvatorische Klausel

13.1 Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.

13.2 Für etwaige, nicht Verbraucher betreffende Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der Emittentin in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand. Für alle Streitigkeiten mit Verbrauchern aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist nach Wahl des Verbrauchers das Gericht des Landes und in dem Sprengel, in dem der Verbraucher seinen Wohnsitz hat, zuständig oder das sachlich zuständige Gericht in Graz, Österreich.

13.3 Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen

Conditions be invalid or unenforceable
The invalid provision(s) shall be deemed to be replaced in the spirit and purpose of these Terms and Conditions by such provision(s), which come(s) closest in its/their economical effects to the invalid and unenforceable provision(s).

Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame(n) Bestimmung(en) gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch jene Bestimmung(en) ersetzt, die in ihrem wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmung(en) am nächsten kommen.

<p>§ 14 Informationen regarding the Underlying(s)</p> <p>14.1 Exercise value or final reference value of the underlying: cf point 4.2</p> <p>14.2 Type of the underlying: unpublished index, "Ausgewogenes Portfolio Index"</p> <p>14.3 Sources of information regarding the underlying: Information about the Underlying and the assets represented by the Underlying may be obtained free of charge from the Issuer at any time during business hours provided that such information is at the Issuer's disposal and the Issuer has the right to disclose such information</p> <p>14.4 Sources of information about past and future performance of the underlying and its volatility: cf 14.3</p> <p>14.5. Specific description of the underlying:</p> <p>The Underlying mirrors the performance of a so-called "Managed Account". This is a managed portfolio of investments in various sectors and asset classes, managed and administrated by the Issuer acting as portfolio-manager. The Portfolio shall after the assignment as security (details see Security Agreement) be disposed by the Security Trustee on the basis of a management agreement to be concluded between him and the</p>	<p>§ 14 Informationen über den Basiswert</p> <p>14.1 Ausübungskurs oder endgültiger Referenzkurs des Basiswerts: siehe Punkt 4.2</p> <p>14.2 Typ des Basiswertes: nicht veröffentlichter Index, "Ausgewogenes Portfolio Index"</p> <p>14.3 Informationsquellen über den Basiswert: Informationen über den Basiswert und die in diesem repräsentierten Werte können bei der Emittentin, soweit sie der Emittentin zur Verfügung stehen und von ihr weitergegeben werden dürfen, jederzeit während der Geschäftszeiten eingeholt werden.</p> <p>14.4 Informationsquellen über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität: siehe Punkt 14.3</p> <p>14.5. Nähere Beschreibung des Basiswertes:</p> <p>Der Basiswert bildet die Wertentwicklung eines sogenannten "Managed Accounts" ab. Dabei handelt es sich um ein von der Emittentin als Depot-Manager verwaltetes und gemanagtes Portfolio von Investments in verschiedenen Bereichen und Anlagekategorien. Das Depot wird nach der erfolgten Sicherungsübereignung (Details siehe Sicherheitenvertrag) vom Sicherheitentreuhänder auf Basis eines zwischen ihm und der Emittentin</p>
--	---

Issuer.

The portfolio may be composed as follows (the respective limit being set out next to the respective asset class):

- Investments in money or the money market (can also be made on purely mathematical basis without any actual investment): up to maximum **100%**
-
- Bonds: minimum **0%** up to maximum **75%**
- Convertible bond and warrant bond (i.e. bonds which grant their holder under certain circumstances the right to convert such bonds into shares or other equity instruments): minimum **0%** up to maximum **20%**
- Shares: minimum **0%** up to maximum **50%** (see also section II.2. and II.2.1 of the Prospectus)
- Alternative Investments (i.e. for example investments in real estate funds, commodity funds and mining funds, commodity certificates as well as investments in other funds that are domestic or foreign funds that are not subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act (see also section II.2. und II.2.1 of the Prospectus)): minimum **0%** up to maximum **10%**
- Investments in other funds: these are domestic investment funds or foreign investment funds that are subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act (see section II.2.1 of the Prospectus:): minimum **0%** up to maximum **10%**
- Derivatives (with respect to the abovementioned asset classes): **Unlimited**. Shall be concluded for hedging purposes only

Any and all investments within the Underlying

abzuschließenden
Managementvertrags gestioniert.

Das Portfolio kann sich dabei wie folgt zusammensetzen (die jeweiligen Limits sind neben der entsprechenden Veranlagungs-Klasse angeführt):

- Veranlagungen in Geld oder im Geldmarkt (wobei dies auch nur rein rechnerisch ohne tatsächliche Veranlagung gemacht werden kann): bis maximal **100%**
- Anleihen: mindestens **0%** bis maximal **75%**
- Wandel- und Optionsanleihen (also Anleihen, welche dem Inhaber unter gewissen Voraussetzungen das Recht auf Umtausch der Anleihen in Aktien oder sonstige Eigenkapitalinstrumente ermöglichen): mindestens **0%** bis maximal **20%**
- Aktien: mindestens **0%** bis maximal **50%** (siehe dazu auch Punkt II.2. und II.2.1 des Prospekts)
- Alternative Investments (also beispielsweise Veranlagungen in Immobilienfonds, Rohstoff- und Minenfonds, Rohstoffzertifikate und Veranlagungen in sonstige Fonds, wobei es sich bei solchen Fonds um in- oder ausländische Fonds handelt, die nicht einer dem österreichischen InvestmentfondsG vergleichbaren Regulierung unterliegen) (siehe dazu auch Punkt II.2. und II.2.1 des Prospekts): mindestens **0%** bis maximal **10%**
- Veranlagungen in sonstige Fonds: hierbei handelt es sich um inländische Investmentfonds oder ausländische Investmentfonds, die einer dem österreichischen InvestmentfondsG vergleichbaren Regulierung unterliegen (siehe dazu auch Punkt II.2.1 des Prospekts): mindestens **0%** bis maximal **10%**
- Derivate (bezogen auf die bereits genannten Asset-Klassen): **Unlimitiert**. Dürfen nur zur Absicherung eingegangen werden

Alle obigen Veranlagungen im Basiswert können **direkt oder indirekt** sein; Indirekt bedeutet, dass nicht direkt in die oben genann-

in the abovementioned assets may be made **directly or indirectly**. Indirect investments means the Issuer - instead of investing directly in the abovementioned asset classes (e.g. shares) may invest in Funds, certificates or other financial instruments that are (directly or indirectly) invested exclusively or overwhelmingly in one of these asset classes (e.g. in shares or in bonds). Such indirect investments are to be allocated to that above asset class into which they are exclusively or overwhelmingly invested.

Developments of the market(s) may lead to short term violations of the abovementioned limits in the Underlying; in such a case the Issuer shall carry out transactions readjusting the Underlying so as to comply with the above limits as soon as possible and with a view to the Noteholders' best interest.

The Issuer may, at its discretion and subject to a notice period of 120 calendar days, change the abovementioned limits. That may lead to changes of the risks inherent to the Underlying and, therefore, also to the Notes. Any change of such limits shall be published by the Issuer in accordance with § 12 of the Final Terms, the Issuer shall make reference to the Noteholders' termination rights in such announcement.

The selection of investments in the Underlying shall be made by the Issuer in its function as portfolio-manager, who may also use external advisors. To the extent the Underlying is invested in funds or other managed investment instruments, the respective fund managers or managers who make the investment decisions, as the case may be, cannot be, are not and will not be supervised, controlled or influenced in any way by the Issuer. Therefore, the Issuer excludes any and all liability for any acts or omissions of such fund(s), their advisors, the fund manager(s), custodians or administrator(s) including for all of their failures in relation to payments, calculations or other obligations.

The Underlying and therefore also the Notes

ten Asset-Klassen (beispielsweise in Aktien) investiert wird, sondern dass die Emittentin in Fonds, Zertifikate oder andere Finanzinstrumente investiert, die jeweils ganz oder ganz überwiegend in eine der oben genannten Assetklassen (direkt oder indirekt) (zB in Aktien oder in Anleihen) investiert sind. Solche indirekten Investments werden jeweils jener oben angegebenen Asset Klasse entsprechend zugerechnet, in die sie ganz oder ganz überwiegend investiert sind.

Durch Marktentwicklungen kann es zu einem kurzfristigen Überschreiten der oben genannten Maximalwerte im Basiswert kommen; diesfalls nimmt die Emittentin entsprechende Transaktionen zeitnah und unter Wahrung der Interessen der Schuldverschreibungsinhaber vor, um diese Maximalwerte wiederum einzuhalten.

Die Emittentin hat die Möglichkeit, mit einer Kündigungsfrist von 120 Kalendertagen nach eigenem Ermessen die oben genannten Limits zu verändern. Dies kann zu einer Veränderung des Risikos des Basiswerts und damit der Schuldverschreibungen führen. Die Veränderung der Limits ist von der Emittentin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekannt zu machen, wobei die Emittentin auf das Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber hinzuweisen hat.

Die Auswahl der Investments im Basiswert obliegt der Emittentin als Depot-Manager, die dabei auch externe Berater heranziehen kann. Soweit der Basiswert in Fonds oder andere gemanagte Veranlagungsinstrumente investiert ist, kann und wird die Emittentin die Fonds-Manager bzw die die Anlageentscheidung treffenden Manager weder steuern noch überwachen oder sonst beeinflussen. Die Emittentin schließt daher jegliche Haftung für irgendwelche Handlungen oder Unterlassungen solcher Fonds, ihrer Berater, der Fondsmanager, der Depotstellen oder Administratoren aus, einschließlich deren Fehlverhalten bei Zahlungen, Berechnungen oder sonstigen Verpflichtungen.

Der Basiswert und damit die Schuldverschreibungen sind insgesamt als hochriskant einzustufen. Auf Grund der breiten Anlagemöglich-

bear an extremely high degree of risk. Because of the broad variety of investment opportunities of the Issuer as portfolio-manager, the future composition (within the abovementioned limits) and performance of the Underlying cannot be predicted in any way. In particular, it cannot be guaranteed that the risks of the investment will be optimized as expected. Losses and even a total loss of the Noteholders' invested capital may occur. Hence, investors are explicitly referred to section 14.3. and their termination right pursuant to sections 4.3 et seq

14.6 Possible market disruptions at settlement that may affect the underlying: cf point 7.6

14.7 Adjustments with respect to events that may affect the underlying: cf 14.5.

§ 15. Other important Information

15.1 Miscellaneous: Minimum investment per investor: 25 units. Minimum investment per investor in case of subsequent investment(s): 5 units. The Issuer may at its own discretion refrain from the requirement that Noteholders must comply with the periods pursuant to points 1.2, 4.2, 6.2.

15.2 Place and date of the preparation of the Terms and Conditions of Notes Graz, July 2009, Amendments Graz, December 2010, March 2012 and February 2013

15.3 Date of filing/submission of the Terms and Conditions of Notes with the competent authority: 31.07.2009 Amendments: 23.12.2010, 5 March 2012 and of 14 February 2013

keiten der Emittentin als Depot-Manager kann über die künftige Zusammensetzung (innerhalb der oben genannten Maximalwerte) und Entwicklung des Basiswerts keine Aussage getroffen werden. Es kann insbesondere nicht garantiert werden, dass tatsächlich eine Sicherheitsoptimierung wie erwartet erreicht wird. Es kann zu einem Teil- oder Totalverlust des investierten Kapitals für die Schuldverschreibungsinhaber kommen. Die Schuldverschreibungsinhaber werden daher ausdrücklich auf Punkt 14.3. und auf ihr Kündigungsrecht gemäß Punkte 4.3ff aufmerksam gemacht.

14.6 Etwaige Störungen des Marktes bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen: siehe Punkt 7.6

14.7 Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen: siehe Punkt 14.5.

§ 15. Sonstige wichtige Informationen

15.1 Sonstiges: Mindestinvestment pro Investor: 25 Stück. Mindestinvestment bei Folgeinvestitionen pro Investor: 5 Stück. Die Emittentin kann im eigenen Ermessen vom Erfordernis der Einhaltung der Fristen gemäß der Punkte 1.2., 4.2. und 6.2. den Schuldverschreibungsinhaber absehen.

15.2 Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen: Graz, im Juli 2009, Änderung Graz, im Dezember 2010, März 2012 und Februar 2013

15.3 Datum der Hinterlegung/Einreichung der Endgültigen Angebotsbedingungen bei der zuständigen Behörde: 31.07.2009 Änderungen am 23.12.2010, 5. März 2012 und 14. Februar 2013

**COLLATERAL TRUST AND SECURITY AGENCY AGREEMENT
SICHERUNGSÜBEREIGNUNGS- UND TREUHANDVERTRAG**

for Ausgewogenes Portfolio Index Zertifikat

Original English Version

**COLLATERAL TRUST AND SECURITY
AGENCY AGREEMENT**

between

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG
A-8010 Graz, Burgring 16
(hereinafter "**CAPITAL BANK**")

and

Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft
A- 1010 Wien, Bankgasse 2
(hereinafter "**Security Trustee**", jointly with
CAPITAL BANK the "**Parties**", each a "**Party**").

Preamble

(1) CAPITAL BANK is a joint stock corporation incorporated under Austrian law with its corporate seat in Graz and registered under FN 112471 z in the companies' register of the regional court Graz (Landesgericht Graz). CAPITAL BANK holds a license granted by the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (Finanzmarktaufsicht) in accordance with the Austrian Banking Act (Bankwesengesetz; hereinafter "BWG") and is authorised to render services in accordance with § 1 para 1 no. 1, 2, 3, 4, 5, 7, 7a, 8, 10, 11, 15, 16, 17 and 18 BWG.

(2) On the basis of its base Prospectus dated 27 October 2008, as amended, CAPITAL BANK issued the „Ausgewogenes Portfolio Index“ Zertifikat as series 52 under its offering programme 2008/09 for the public offer of debt and derivative securities (hereinafter the "**Notes**"). CAPITAL BANK used the proceeds, after deduction of any expenses and fees, for purposes of the acquisition of a Basket (as further described in this Agreement). Proceeds from the increase of

deutsche Übersetzung

**SICHERUNGSÜBEREIGNUNGS- UND
TREUHANDVERTRAG**

zwischen

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG
A-8010 Graz, Burgring 16
(im Folgenden "**CAPITAL BANK**")

und

Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft
A- 1010 Wien, Bankgasse 2
(im Folgenden "**Sicherheitentreuhänder**",
zusammen mit CAPITAL BANK die "**Parteien**",
jeweils eine "**Partei**")

Präambel

(1) Die CAPITAL BANK ist eine unter FN 112471 z im Firmenbuch des Landesgerichts Graz eingetragene Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Graz. Die CAPITAL BANK verfügt über eine Konzession der österreichischen Finanzmarktaufsicht nach dem österreichischen Bankwesengesetz (BWG) und ist berechtigt, Dienstleistungen gemäß § 1 Abs 1 Z 1, Z 2, Z 3, Z 4, Z 5, Z 7, Z 7a, Z 8, Z 10, Z 11, Z 15, Z 16, Z 17 und Z 18 BWG zu erbringen.

(2) Die CAPITAL BANK emittierte auf Grundlage des Basisprospekts vom 27. Oktober 2008 das „Ausgewogenes Portfolio Index“ Zertifikat, als Serie 52 unter dem Angebotsprogramm 2008/09 für das öffentliche Angebot von Schuldtiteln und derivativen Wertpapieren (im Folgenden "**Schuldverschreibungen**"). Der nach Abzug von Spesen und Gebühren verbleibende Erlös wurde durch CAPITAL BANK in die Anschaffung eines Baskets (wie

the issue shall be invested for the extension of the Basket.

(3) In accordance with the final terms dated 3 August 2009 the value of the Notes shall depend on the development of an underlying (the "**Basket**"). CAPITAL BANK intends to offer to the holders of the Notes to secure the obligations under the Notes in accordance with the terms of this agreement. This is conditional upon the prior amendment of the final terms, the final terms in the version of the necessary amendment are attached hereto as enclosure ./1 (in the following "Amended Final Terms"). The collateralisation shall extend to present issue as well as to any further increases The Basket, consisting of (i) the securities account and the corresponding settlement account as well as Margin Account (the "**Portfolio**" or the "**Accounts**") is exclusively deposited with the Security Trustee under the client account number 268124.

(4) The Security Trustee is a joint stock corporation incorporated under Austrian law, registered in the companies' register of the regional court of Vienna under FN 330441 v. The Security Trustee holds a license granted by the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (Finanzmarktaufsicht) in accordance with the BWG and is authorised to render services in accordance with § 1 para 1 no 1-8, 10, 11, 15, 17, 18 BWG.

(5) The Parties have agreed that CAPITAL BANK shall transfer the Accounts to the Security Trustee by way of security (Sicherungsübereignung) to secure the right of repayment of the redemption amount in the case of an Enforcement Event in accordance with the Austrian Act on Financial Collateral Arrangements (Finanzsicherheitengesetz; hereinafter "**FinSG**"). The Security Trustee shall hold such security on trust on behalf of all holders of Notes (hereinafter "Beneficiaries", each a "**Beneficiary**").

The Parties agree on this agreement (the "**Agreement**") as follows:

§ 1

Appointment of Security Trustee, Fiduciary

im Folgenden beschrieben) investiert. Erlöse aus weiteren Aufstockungen wird die CAPITAL BANK zur Aufstockung dieses Baskets verwenden.

(3) Die Entwicklung der Schuldverschreibungen hängt laut den endgültigen Angebotsbedingungen vom 3. August 2009 von der Entwicklung eines Basiswerts ab (der „**Basket**“). Die CAPITAL BANK möchte den Inhabern der Schuldverschreibungen anbieten, die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieses Vertrages zu besichern. Dies setzt die Änderung der endgültigen Angebotsbedingungen voraus, wobei die Fassung der geänderten Bedingungen (im Folgenden "Geänderte Emissionsbedingungen") diesem Vertrag als Anlage ./1 beigefügt ist Die Besicherung bezieht sich sowohl auf die bestehenden Emissionen als auch Aufstockungen. Der Basket, bestehend aus dem Depot samt dazugehörigem Verrechnungskonto und Margin Account (das "**Depot**" oder die „**Accounts**“) wird ausschließlich unter der Kundennummer 268124 beim Sicherheitentreuhänder geführt.

(4) Der Sicherheitentreuhänder ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht, eingetragen im Firmenbuch Wien unter der FN 330441 v. Der Sicherheitentreuhänder verfügt über eine Konzession der österreichischen Finanzmarktaufsicht nach dem österreichischen Bankwesengesetz (BWG) und ist berechtigt, Dienstleistungen gemäß § 1 Abs 1 Z 1-8, 10, 11, 15, 17, 18 BWG zu erbringen.

(5) Die Parteien sind nun übereingekommen, dass die CAPITAL BANK die Accounts nach Maßgabe der Bestimmungen des österreichischen Bundesgesetzes über Sicherheiten auf den Finanzmärkten (im Folgenden "**FinSG**") zur Besicherung des Rechts auf Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags im Verwertungsfall dem Sicherheitentreuhänder übereignet. Dieser wird treuhändiger Sicherheiteneigentümer für sämtliche Inhaber von Schuldverschreibungen (im Folgenden "**Treugeber**").

Dies vorausgeschickt vereinbaren die Parteien in diesem Vertrag (der „**Vertrag**“) wie folgt:

§ 1

Bestellung zum Sicherheitentreuhänder,

Undertaking

(1) CAPITAL BANK hereby appoints Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft as Security Trustee. The Security Trustee hereby accepts such appointment and undertakes to perform its role as Security Trustee under this Agreement in the interest of the Beneficiaries.

(2) Under this Agreement, the Beneficiaries shall be entitled to request from the Security Trustee to perform its obligations under this Agreement, under the Amended Final Terms and under a management agreement to be entered into separately between the Security Trustee and CAPITAL BANK (agreement for the benefit of a third party; *echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(3) The Security Trustee declares and acknowledges that it will not hold the Collateral (as defined below) for its own account, but as a trustee for the benefit of all Beneficiaries pro rata the nominal amounts of the Notes held by them.

§ 2 Transfer of Collateral

(1) "**Secured Obligation**" within the meaning of this Agreement shall comprise the right to claim payment of the redemption amount of the holders of Notes as set forth in the Amended Final Terms and as applicable in the case of an Enforcement Event.

(2) CAPITAL BANK will, in accordance with the provisions of the FinSG, establish the Accounts as set forth in par. 3 of the preamble with the Security Trustee for the Notes issued and to be issued. CAPITAL BANK then will transfer, by way of security and to secure the Secured Obligations, the proceeds of the issue as well as all assets pertaining to the Basket as set forth in preamble to the Security Trustee (*Sicherungsübereignung*) in accordance with the provisions of the FinSG (hereinafter "**Collateral**"), whereas CAPITAL BANK assures that it will transfer all of the Collateral, after deduction of fees in connection with the issue of the Notes, if any, to the Accounts without any undue delay. The Security Trustee accepts such transfer. The transfer of security is tantamount to the

Treuhanderklärung

(1) Die CAPITAL BANK bestellt die Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft zum Sicherheitentreuhänder. Der Sicherheitentreuhänder nimmt seine Bestellung an und erklärt, seine Aufgaben gemäß diesem Vertrag als Sicherheitentreuhänder (treuhändig) im Interesse der Treugeber auszuüben.

(2) Die Treugeber sind aufgrund dieses Vertrags berechtigt, vom Sicherheitentreuhänder zu verlangen, dass er seine Pflichten aufgrund dieses Vertrags, der Geänderten Emissionsbedingungen und eines gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags erfüllt (echter Vertrag zugunsten Dritter).

(3) Der Sicherheitentreuhänder erklärt und anerkennt hiermit, das Sicherungsgut (wie unten definiert) nicht für eigene Rechnung zu übernehmen, sondern im Verhältnis des Nominales ihrer Schuldverschreibungen zueinander anteilig als Treuhänder für alle Treugeber.

§ 2 Sicherungsübereignung

(1) "**Gesicherte Verbindlichkeit**" im Sinne dieser Vereinbarung ist das Recht auf Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags der Schuldverschreibungsinhaber gemäß den Regelungen der Geänderten Emissionsbedingungen im Verwertungsfall.

(2) Zur Besicherung der Gesicherten Verbindlichkeit richtet die CAPITAL BANK, unter Anwendung der Bestimmungen des FinSG, die in Abs (3) der Präambel aufgezählten, Accounts beim Sicherheitentreuhänder ein für die Emission der Schuldverschreibungen. Sämtliche im Zuge der Emission bereitgestellten und der Emission zugehörigen Vermögenswerte (im Folgenden "**Sicherungsgut**") werden dann von CAPITAL BANK an den Sicherheitentreuhänder (Sicherungsübereignung) gemäß den Bestimmungen des FinSG übereignet. Die CAPITAL BANK sichert dabei zu, das Sicherungsgut abzüglich allenfalls bei der Emission angefallener Spesen und Gebühren unverzüglich auf die Accounts zu transferieren. Der Sicherheitentreuhänder nimmt die Sicherungs-

transfer of unlimited title to the security (*Vollrechtsübertragung*) pursuant to § 8 FinSG.

(3) CAPITAL BANK hereby instructs the Security Trustee, acting as the bank keeping the Accounts, to hold the Collateral in its own name, but on trust for the Beneficiaries and not to permit any transactions of CAPITAL BANK relating to the Collateral. The Security Trustee shall, however, be authorised and obliged to instruct transactions relating to the Collateral in accordance with a management agreement entered into separately between CAPITAL BANK and the Security Trustee as Manager. In the event of a decrease of the issue size the Security Trustee shall sell the corresponding part of financial instruments in the Basket according to the instructions of CAPITAL BANK.

(4) Provided that any assets pertaining to the Collateral will continue to be recorded in the books and records of CAPITAL BANK after the transfer by way of security, CAPITAL BANK warrants to make annotations in its books and records reflecting the transfer by way of security (*Sicherungsübereignung*) to the Security Trustee.

(5) Provided that, as a result of the transfer by way of security (*Sicherungsübereignung*), the Security Trustee becomes both the creditor and the obligor with respect to an identical claim, then the Parties agree that such claims shall not lapse on the grounds of confusion of rights (*Konfusion*), because the Security Trustee acts as a creditor with respect to such claim as a trustee and the lapse of the claim would therefore not operate in accordance with the intention of the Parties.

(6) Furthermore, the Security Trustee agrees to withdraw the fees pursuant to section 68 of the Final Terms, which are to be calculated by CAPITAL BANK, on each maturity date and in each case on the instructions of CAPITAL BANK, from the Accounts and to transfer such fees to an account to be specified by CAPITAL BANK. Provided that the Accounts do not contain a sufficient amount of liquid funds, then the Security Trustee shall coordinate with CAPITAL

übereignung an. Bei der Sicherungsübereignung handelt es sich um die Bestellung einer Finanzsicherheit in Form der Vollrechtsübertragung gemäß § 8 FinSG.

(3) Die CAPITAL BANK weist hiermit den Sicherheitentreuhänder als depot- und kontoführende Bank an, das Sicherungsgut fortan im eigenen Namen, aber als Treuhänder für die Treugeber innezuhaben und keine Verfügungen der CAPITAL BANK über das Sicherungsgut zuzulassen. Der Sicherheitentreuhänder ist aber berechtigt und verpflichtet, nach Maßgabe eines gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags über das Sicherungsgut zu verfügen. Im Falle von Verringerungen des Emissionsvolumens wird der Sicherheitentreuhänder über Instruktion der CAPITAL BANK einen entsprechenden Teil der Finanzinstrumente im Basket veräußern.

(4) Soweit zum Sicherungsgut gehörige Vermögensgegenstände nach der Sicherungsübereignung weiterhin in den Büchern der CAPITAL BANK erfasst werden, sichert die CAPITAL BANK zu, Buchvermerke in ihren Büchern aufzunehmen, die die Sicherungsübereignung an den Sicherheitentreuhänder ausweisen.

(5) Für den Fall, dass es durch die Sicherungsübereignung dazu kommt, dass der Sicherheitentreuhänder gleichzeitig Gläubiger und Schuldner einer Forderung ist, vereinbaren die Parteien, dass diese Forderung nicht aufgrund von Konfusion erlöschen soll, weil der Sicherheitentreuhänder nur treuhändiger Gläubiger dieser Forderung für Dritte ist und das Erlöschen der Forderung nicht dem Willen der Parteien entsprechen würde.

(6) Überdies erklärt sich der Sicherheitentreuhänder bereit, die in Punkt 68 der Emissionsbedingungen vorgesehenen Gebühren, die von der CAPITAL BANK berechnet werden, auf Anweisung der CAPITAL BANK jeweils zum Fälligkeitszeitpunkt den Accounts zu entnehmen und auf ein von der CAPITAL BANK bekannt zu gebendes Konto zu überweisen. Sollten zu einem Zahlungszeitpunkt auf den Accounts keine ausreichenden Mittel vorhanden

BANK and, without undue delay, dispose of financial instruments held in the Accounts to an extent permitting the settlement of such fees.

(7) If derivative contracts shall be acquired in the course of the management of the Basket, such contracts shall be entered into by the Security Trustee in its own name for the Benefit of the Accounts upon instruction of CAPITAL BANK. The Security Trustee shall only be obliged to enter in such derivative contracts to the extent such contracts are sufficiently covered by assets maintained on the Accounts. In the case that, during the term, a derivative contract is not sufficiently covered the Security Trustee shall be entitled but not obliged to terminate the derivative contract.

(8) In the event of an insolvency of the Security Trustee, the Issuer shall exercise the right of segregation on the Basket and mandate a new security trustee, who shall henceforth hold the Basket as joint trustee for the Issuer and the Noteholders.

§ 3 Enforcement of Collateral

(1) The initiation of insolvency, liquidation or other (voluntary or mandatory) proceedings over the assets of CAPITAL BANK which would result in the termination of CAPITAL BANK shall constitute an "**Enforcement Event**". At the time of publication of a respective notice of court (*gerichtliches Edikt*) and the Security Trustee being aware thereof, the Security Trustee is obliged to dispose of the Collateral without any undue delay. CAPITAL BANK is obliged to inform the Security Trustee of the occurrence of an Enforcement Event irrespective of any publication of a notice of court (*gerichtliches Edikt*)

(2) Upon occurrence of an Enforcement Event, the Security Trustee will dispose of the Collateral in accordance with the following terms and conditions:

(a) The Security Trustee shall proceed with any financial instruments held in the Accounts or other Hedges, subject only to

sein, wird der Sicherheitstreuhänder in Absprache mit der CAPITAL BANK unverzüglich Finanzinstrumente der Accounts in einem Ausmaß veräußern, dass ausreichend Mittel für die Zahlung der Gebühren verfügbar sind.

(7) Sofern im Rahmen der Gestion des Basket Derivate angeschafft werden, werden diese auf Instruktion der CAPITAL BANK vom Sicherheitstreuhänder treuhändig für die Accounts im eigenen Namen abgeschlossen. Eine Verpflichtung zum Abschluss solcher Derivate besteht für den Sicherheitstreuhänder nur bei entsprechender Deckung durch die auf den Accounts erliegenden Vermögenswerte. Ist eine solche Deckung während der Laufzeit eines Derivats nicht gegeben, ist der Sicherheitstreuhänder berechtigt, aber nicht verpflichtet, das Derivat zu beenden.

(8) Für den Fall einer Insolvenz des Sicherheitstreuhänders wird die Emittentin das Aussonderungsrecht am Basket geltend machen und einen neuen Sicherheitstreuhänder beauftragen, der hinkünftig den Basket als gemeinsamer Treuhänder für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber halten wird.

§ 3 Verwertung der Sicherungsguts

(1) Ein "**Verwertungsfall**" liegt vor, wenn über das Vermögen der CAPITAL BANK ein Insolvenz-, Liquidations- oder sonstiges (freiwilliges oder zwangsweises) Verfahren eröffnet wird, das die Beendigung der CAPITAL BANK zur Folge hat. Sobald ein entsprechendes gerichtliches Edikt veröffentlicht wurde und der Sicherheitstreuhänder davon Kenntnis erlangt, hat der Sicherheitstreuhänder unverzüglich die Verwertung des Sicherungsguts vorzunehmen. CAPITAL BANK ist verpflichtet, unabhängig von der Veröffentlichung eines Edikts den Sicherheitstreuhänder vom Eintritt eines Verwertungsfalls zu informieren.

(2) Der Sicherheitstreuhänder wird im Verwertungsfall das Sicherungsgut nach den folgenden Rahmenbedingungen verwerten:

(a) Finanzinstrumente aus den Accounts oder sonstige übereignete Hedges kann der Sicherheitstreuhänder – vorbehalt-

any mandatory consents, by way of sale, disposal, appropriation for purposes of satisfying beneficiaries or set off their respective value against Secured Obligations or attribute such Collateral *in lieu* of payment. Such appropriation shall only be permissible if the relevant financial instrument has a stock exchange quoted price. Financial instruments shall be appraised as at the date of such appropriation.

(b) The Security Trustee may set off any cash funds held in the Accounts against Secured Obligation or attribute those in lieu of payment.

(3) The Security Trustee shall calculate the amount of the Secured Obligation in accordance with the method set forth in the Amended Final Terms in section 50, as applicable for purposes of the calculation of the redemption amount in case of an Enforcement Event.

(4) Following the calculation of the amount of the Secured Obligation and enforcement of the Collaterals, the Security Trustee shall publish the amount of the Secured Obligations and the proceeds from the enforcement in the Official Gazette (*Amtsblatt der Wiener Zeitung*).

(5) Upon occurrence of an Enforcement Event, any Beneficiary shall be entitled, in accordance with the terms and conditions of this Agreement and the Amended Final Terms, to request the enforcement of Collateral and payment of any proceeds from the enforcement in accordance with § 4 (agreement for the benefit of a third party; *echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(6) The Security Trustee undertakes not to act in an arbitrary manner upon enforcement, but to calculate the Secured Obligations in accordance with fair business practices and, in particular, based on commercial considerations and to appraise any financial instruments which are sold, terminated or attributed in lieu of payment in accordance with their respective market, stock exchange quoted or fair appraisal value.

lich der Einholung allenfalls erforderlicher Zustimmungen – verkaufen, kündigen oder sich zum Zwecke der Befriedigung der Treugeber aneignen und anschließend ihren Wert mit der Gesicherten Verbindlichkeit verrechnen oder sie an Zahlungen statt verwenden. Die Aneignung ist jedoch nur zulässig, wenn es sich um Finanzinstrumente mit einem Börsenkurs handelt. Bewertet werden die Finanzinstrumente im Fall der Aneignung mit dem Börsenkurs am Tag der Aneignung.

(b) Barmittel aus den Accounts kann der Sicherheitentreuhänder gegen die Gesicherten Verbindlichkeit aufrechnen oder an Zahlungen statt verwenden.

(3) Der Sicherheitentreuhänder wird den Betrag der Gesicherten Verbindlichkeit unter Anwendung der in den Geänderten Emissionsbedingungen unter Pkt 50 beschriebenen Methode im Verwertungsfall für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags berechnen.

(4) Nach der Berechnung der Gesicherten Verbindlichkeit und der Verwertung des Sicherungsguts wird der Sicherheitentreuhänder den Betrag der Gesicherten Verbindlichkeiten sowie den Verwertungserlös im Amtsblatt der Wiener Zeitung veröffentlichen.

(5) Jeder Treugeber ist im Verwertungsfall berechtigt, unter Einhaltung der Bestimmungen dieses Vertrags und der Bestimmungen der Geänderten Emissionsbedingungen die Verwertung und die Herausgabe des Verwertungserlöses wie in § 4 vorgesehen zu verlangen (*echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(6) Der Sicherheitentreuhänder verpflichtet sich, bei der Verwertung nicht willkürlich vorzugehen, sondern bei der Ermittlung der Gesicherten Verbindlichkeit nach den Grundsätzen des redlichen Geschäftsverkehrs und insbesondere nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten vorzugehen und die verkauften, gekündigten oder an Zahlungen statt verwendeten Finanzinstrumente mit ihrem Markt-, Kurs- oder Schätzwert zu bewerten.

§ 4
Distribution of Proceeds

Upon occurrence of an Enforcement Event, the Security Trustee shall distribute any proceeds from an enforcement of Collateral pursuant to § 3 to the Beneficiaries pro rata the nominal amounts of the Notes held by them according to the documentation of the Calculation Agent and to comply with the provisions of the Amended Final Terms which apply to the repayment in the event of termination by the Issuer according to the Amended Final Terms by way of analogy.

§ 5
Enforcement and Liability

The Security Trustee shall be liable towards CAPITAL BANK and the Beneficiaries only for any loss or damage that has been caused upon non-compliance with the principles of proper enforcement as described in § 3 Abs (6) only to the extent due to the wilful misconduct or gross negligence of the Security Trustee.

§ 6
Termination of Notes by Beneficiaries, Repurchase of Notes by CAPITAL BANK

In the event of a termination or the repurchase of Notes according to the Amended Final Terms, CAPITAL BANK shall inform the Security Trustee about such fact and the anticipated redemption amount or repurchase price. CAPITAL BANK shall procure that a sufficient amount of liquid funds will be available in the Accounts for purposes of such repayment. To the extent required, the Security Trustee shall dispose of financial instruments held in the Account as agreed with CAPITAL BANK. The redemption amount or repurchase price shall be made available to CAPITAL BANK by the Security Trustee.

§ 7

§ 4
Verteilung des Verwertungserlöses

Im Verwertungsfall wird der Sicherheitentrehänder den sich aus der Verwertung des Sicherungsguts gemäß § 3 ergebenden Verwertungserlös im Verhältnis des sich aufgrund der Unterlagen der Berechnungsstelle ergebenden Nominales ihrer Schuldverschreibungen zueinander auf die Treugeber – allenfalls pro rata – verteilen und dabei die Bestimmungen der Geänderten Emissionsbedingungen über die Rückzahlung im Falle der Kündigung durch die Emittentin gemäß den Geänderten Emissionsbedingungen beachten und analog anwenden.

§ 5
Haftung für ordnungsgemäße Verwertung

Der Sicherheitentrehänder haftet gegenüber der CAPITAL BANK und den Treugebern ausschließlich für den Schaden den dieser vorsätzlich oder grob fahrlässig im Zuge der Verwertung nach § 3 Abs (6) verursacht.

§ 6
Kündigung von Schuldverschreibungen durch Treugeber, Rückkauf von Schuldverschreibungen durch die CAPITAL BANK

Im Fall der Kündigung oder des Rückkaufs von Schuldverschreibungen gemäß den Geänderten Emissionsbedingungen, wird die CAPITAL BANK den Sicherheitentrehänder über diesen Umstand und den voraussichtlichen Rückzahlungsbetrag oder Rückkaufpreis informieren. Die CAPITAL BANK wird dafür sorgen, dass in den Accounts ausreichend finanzielle Mittel zur Abschichtung vorhanden sind. Allenfalls wird der Sicherheitentrehänder in Absprache mit der CAPITAL BANK Finanzinstrumente der Accounts veräußern. Den Rückzahlungsbetrag oder Rückkaufpreis wird der Sicherheitentrehänder der CAPITAL BANK zur Verfügung stellen.

§ 7

Representations and Covenants

(1) CAPITAL BANK represents and warrants to the Security Trustee the Collateral is free from any rights of third parties.

(2) Furthermore, CAPITAL BANK undertakes towards the Security Trustee that it will take any steps and execute and deliver any documents that are reasonable or necessary in order to assure the validity of the transfer of the Collateral by way of security. Any costs or expenses arising in relation thereto shall be borne by CAPITAL BANK.

(3) Finally, CAPITAL BANK undertakes towards the Security Trustee that it will refrain from any acts that may render the transfer of the Collateral by way of security invalid.

(4) The Security Trustee undertakes that it will, upon occurrence of an Enforcement Event (as defined in § 3), dispose of the Collateral in a manner permissible in accordance with the terms and conditions of this Agreement and to produce the proceeds from such enforcement or any financial instruments appropriated for the purpose to the Beneficiaries by way of redemption as set forth in the Amended Final Terms. The distribution of the proceeds from an enforcement shall be effected in accordance with the principles described in § 4.

(5) Further, the Security Trustee undertakes to exercise any rights and to fulfil any obligations arising out of this Agreement, the Amended Final Terms or the management agreement to be entered into separately between it and CAPITAL BANK in the interest of the beneficiaries and applying the diligence of a prudent businessman.

§ 8

Duration, Revocation or Replacement of Security Trustee

(1) The appointment of the Security Trustee shall take effect upon execution of this Agreement and for an indefinite period of time. The appointment shall terminate automatically upon effectiveness of the termination of any and all

Zusicherungen

(1) Die CAPITAL BANK sichert dem Sicherheitentreuhandler zu, dass Dritten keine Rechte am Sicherungsgut zustehen.

(2) Überdies sichert die CAPITAL BANK zu, über Aufforderung des Sicherheitentreuhandlers alle Erklärungen abzugeben, Schritte zu setzen und Dokumente auszufertigen die zweckmäßig oder notwendig sind, um die Wirksamkeit der Sicherungsübereignung zu gewährleisten. Die damit verbundenen Kosten trägt die CAPITAL BANK.

(3) Zuletzt sichert die CAPITAL BANK dem Sicherheitentreuhandler zu, alles zu unterlassen, was die Wirksamkeit der Sicherungsübereignung gefährden könnte.

(4) Der Sicherheitentreuhandler sichert zu, das Sicherungsgut im Verwertungsfall (wie in § 3 definiert) auf eine gemäß diesem Vertrag zulässige Art zu verwerten und den Verwertungserlös oder die angeeigneten Finanzinstrumente unverzüglich an die Treugeber im Wege der Tilgung wie in den Geänderten Emissionsbedingungen vorgesehen herauszugeben. Die Verteilung des Verwertungserlöses erfolgt nach den in § 4 beschriebenen Grundsätzen.

(5) Des Weiteren, sichert der Sicherheitentreuhandler zu, Rechte und Pflichten, die ihm aufgrund dieses Vertrags, der Geänderten Emissionsbedingungen oder des gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags zukommen, mit der Sorgfalt eines ordentlichen Unternehmers und im Interesse der Treugeber wahrzunehmen.

§ 8

Laufzeit, Abberufung oder Ersetzung des Sicherheitentreuhandlers

(1) Die Bestellung beginnt am Tag der Unterfertigung und erfolgt auf unbestimmte Zeit. Sie endet nach Wirksamkeit der Kündigung sämtlicher Schuldverschreibungen automatisch, sobald die Gesicherte Verbindlichkeit von der

Notes, provided that all Secured Obligations have been satisfied by CAPITAL BANK, or else in accordance with the following terms and conditions.

(2) The Security Trustee shall be entitled to resign upon 6 months' notice. In such event, CAPITAL BANK shall appoint a substitute Security Trustee assuming all rights and obligations under this Agreement.

(3) CAPITAL BANK shall be entitled to recall the Security Trustee at any time and without stating reasons and to appoint a substitute Security Trustee which shall assume all rights and obligations under this Agreement. Such substitute Security Trustee must hold all authorisations and fulfil any conditions (FinSG) that are required to perform the tasks under this Agreement and the management agreement.

(4) In the event of a resignation as per para (2) or a replacement as per para (3) any rights and obligations of the Security Trustee in relation to the Beneficiaries shall continue to apply for as long as a substitute Security Trustee has been duly appointed and all rights and obligations under this Agreement and the management agreement shall have been transferred to and assumed by the substitute Security Trustee.

(5) In the event of a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), CAPITAL BANK shall inform the Beneficiaries without undue delay by way of a notice which, at the discretion of the issuer, may be published in the official gazette (Amtsblatt zur Wiener Zeitung) or in the website of the issuer (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). A personal notification of the holders of Notes shall not be required.

(6) Any costs arising in relation to a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), including but not limited to costs, fees, taxes, etc incurred through

CAPITAL BANK zur Gänze getilgt wurde, ansonsten nach Maßgabe unten stehender Bedingungen.

(2) Der Sicherheitstreuhänder ist berechtigt unter Einhaltung einer Frist von 6 Monaten als solcher zurückzutreten. Diesfalls wird die CAPITAL BANK einen neuen Sicherheitstreuhänder bestellen, der alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag übernimmt.

(3) Die CAPITAL BANK ist jederzeit und ohne Angabe von Gründen berechtigt, den Sicherheitstreuhänder abzurufen und durch einen Dritten der bereit ist, alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag zu übernehmen, zu ersetzen. Dieser Dritte hat über sämtliche erforderlichen Konzessionen und sonstigen Voraussetzungen (FinSG) zu verfügen, die für die Wahrnehmung der Aufgaben dieses Vertrags sowie des Managementvertrags erforderlich sind.

(4) Im Fall eines Rücktritts nach Abs (2) oder der Ersetzung nach Abs (3) bleiben die Rechte und Pflichten des Sicherheitstreuhänders gegenüber den Treugebern so lange aufrecht, bis der neue Sicherheitstreuhänder rechtswirksam bestellt wurde und alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag sowie dem separat abgeschlossenen Managementvertrag auf den neuen Sicherheitstreuhänder übertragen und von diesem übernommen wurden.

(5) Im Falle eines Rücktritts des Sicherheitstreuhänders nach Abs (2) oder dessen Ersetzung nach Abs (3) wird die CAPITAL BANK die Treugeber unverzüglich durch Bekanntmachung, welche nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf der Webseite der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>) erfolgen kann, über diesen Umstand informieren. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

(6) Die Kosten, die durch einen Rücktritt nach Abs (2) oder eine Ersetzung nach Abs (3) entstehen, insbesondere allfällige durch die Übertragung des Sicherungsguts auf den Dritten

the transfer of Collateral, shall be borne by CAPITAL BANK.

(7) Provided that, in the event of a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), CAPITAL BANK fails to appoint a substitute Security Trustee in a timely manner, then CAPITAL BANK shall be obligated to terminate all Notes without undue delay and to redeem any outstanding amounts in accordance with the Amended Final Terms and the terms and provisions of this Agreement. Any rights and obligations of the Security Trustee shall continue to apply for as long as CAPITAL BANK has duly terminated any and all Notes and satisfied any claims thereunder.

§ 9

Applicable Law and Courts of Jurisdiction

(1) Any and all rights and obligations arising out of or in relation to this Agreement shall be subject to Austrian law excluding its rules on the conflicts of laws. Graz shall be the venue of performance.

(2) The court with subject matter jurisdiction in Graz shall be exclusively competent for any disputes pursuant to § 104 of the Austrian Act on the Competence of Courts (*Jurisdiktionsnorm*).

§ 10

Miscellaneous

(1) All taxes, fees and charges arising out of or in connection with this Agreement shall be borne by CAPITAL BANK. CAPITAL BANK will hold the Security Trustee fully harmless in relation to any potential joint liability.

(2) Any amendments and supplements to this Agreement shall only be valid if agreed between the Parties in writing. This shall also apply for any amendment of the formal requirement pursuant to this § 10 para 2. There are no oral side agreements.

(3) Provided that any provision of this Agreement should be or become invalid, this shall not affect the validity of any other provision hereunder. Such provision shall be deemed replaced

anfallende Kosten, Gebühren, Steuern etc trägt die CAPITAL BANK.

(7) Für den Fall, dass die CAPITAL BANK im Falle eines Rücktritts nach Abs (2) oder einer Ersetzung nach Abs (3) nicht rechtzeitig einen neuen Sicherheitstreuhänder bestellt, verpflichtet sie sich, unverzüglich sämtliche Schuldverschreibungen zu kündigen und unter Anwendung der Geänderten Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen dieses Vertrags zu tilgen. Diesfalls bleiben die Rechte und Pflichten des Sicherheitstreuhänders so lange aufrecht, bis die CAPITAL BANK sämtliche Schuldverschreibungen gekündigt hat und alle Ansprüche daraus getilgt wurden.

§ 9

Gerichtsstand und anwendbares Recht

(1) Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der CAPITAL BANK in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand.

§ 10

Schlussbestimmungen

(1) Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die aufgrund des Abschlusses dieses Vertrags anfallen, trägt die CAPITAL BANK. Die CAPITAL BANK wird den Sicherheitstreuhänder aus einer allenfalls gegebenen gesetzlichen Mithaftung vollkommen schad- und klaglos halten.

(2) Änderungen und Ergänzungen dieser Vereinbarung bedürfen zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform. Das gilt auch für eine Vereinbarung über das Abgehen von der Schriftform. Mündliche Nebenabreden bestehen nicht.

(3) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrags unwirksam sein oder werden, so wird die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen

by a provision which most closely reflects the rationale underlying the original provision.

(4) The Parties expressly acknowledge the Amended Final Terms and declare to be bound by any obligations conferred upon them under the Amended Final Terms.

(5) This contract enters into force on the seventh banking day after CAPITAL BANK published the Amended Final Terms.

Bestimmung tritt diejenige Bestimmung, die dem Zweck der unwirksamen Bestimmung am nächsten kommt.

(4) Die Parteien nehmen die Geänderten Emissionsbedingungen ausdrücklich zur Kenntnis und erklären, an ihnen allenfalls in den Geänderten Emissionsbedingungen auferlegte Pflichten gebunden zu sein.

(5) Dieser Vertrag tritt am siebten Bankarbeitstag nach dem Tag der Veröffentlichung der Geänderten Emissionsbedingungen durch die CAPITAL BANK in Kraft.

3. ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX ZERTIFIKAT

TERMS AND CONDITIONS GENERAL INFORMATION AS WELL AS SELLING AND OFFER RESTRICTIONS

The risks and material features of the Notes described in this Document do not purport to be complete. Nobody should deal in the Notes without having a specific knowledge of how the relevant transaction works and without being aware of the risk of a potential loss. Every prospective purchaser of the Notes should carefully consider whether under the given circumstances and in light of his personal and financial situation an investment in the Notes is a suitable investment for him/her.

Certain selling restrictions regarding the offer and sale of the Notes and the circulation of this Document are described in more detail in the chapter "General Information as well as Selling and Offer Restrictions" of the Base Prospectus.

The information contained in this document regarding the Index Ertragsoptimiertes Portfolio Index (see section 14.), to which the Notes are linked (the "Underlying"), consists of mere extracts or summaries of information. The Issuer assumes the responsibility that the respective information has been correctly reflected or summarised and that no facts – to the extent known by the Issuer and derivable from the information available - were omitted that would render the information contained herein incorrect and misleading. Other than these warranties the Issuer will not assume any further or other responsibility for such information (as described in the Base Prospectus). In particular, the Issuer does not assume any responsibility that the information contained herein regarding the underlying or reference entities are correct or complete or that no circumstance has occurred or will occur that may affect the accuracy or completeness of such information.

EMISSIONSBEDINGUNGEN ALLGEMEINE HINWEISE SOWIE VER- KAUFS- UND ANGEBOTSBESCHRÄN- KUNGEN

Die in diesem Dokument genannten Risiken und wesentlichen Merkmale der Schuldverschreibungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Niemand sollte in den Schuldverschreibungen handeln, ohne eine genaue Kenntnis der Funktionsweise der maßgeblichen Transaktion zu besitzen und sich des Risikos eines möglichen Verlusts bewusst zu sein. Jeder potentielle Käufer der Schuldverschreibungen sollte sorgfältig prüfen, ob unter den gegebenen Umständen und vor dem Hintergrund seiner persönlichen Verhältnisse und Vermögenssituation eine Anlage in die Schuldverschreibungen geeignet erscheint.

Einige Verkaufsbeschränkungen bezüglich des Angebots und Verkaufs der Schuldverschreibungen und der Verbreitung dieses Dokuments sind im Abschnitt "Allgemeine Hinweise sowie Verkaufs- und Angebotsbeschränkungen" des Basisprospektes beschrieben.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen in Bezug auf den Index Ertragsoptimiertes Portfolio Index (siehe Punkt 14.), auf den sich die Schuldverschreibungen beziehen (der "Basiswert"), bestehen lediglich aus Auszügen oder Zusammenfassungen von Informationen. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung, dass die Informationen korrekt wiedergegeben oder zusammengefasst wurden und dass – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie es aus den ihr zur Verfügung stehenden Informationen ableiten konnte – keine Fakten verschwiegen wurden, die die reproduzierten Informationen unkorrekt und irreführend gestalten würden. Neben diesen Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige Verantwortung für diese Informationen von der Emittentin (wie im Basisprospekt beschrieben) übernommen. Insbesondere übernimmt die Emittentin nicht die Verantwortung dafür, dass die

hier enthaltenen Angaben über den Basiswert oder die Referenzunternehmen zutreffend oder vollständig sind oder dass kein Umstand eingetreten ist oder eintreten wird, der die Richtigkeit oder Vollständigkeit beeinträchtigen könnte.

Nobody is entitled to provide any other information or warranties regarding the issue or sale of the Notes than those contained in this Document, and it may not be assumed from such information that it was approved by or on behalf of the Issuer. By delivery of this Document at any particular time it may not be assumed that the information contained herein has not been subject to any changes since the preparation of this Document.

This document does not constitute a sale or purchase offer for the Notes on behalf of the Issuer.

Each potential investor of Notes shall make sure that the complexity of the Notes and the risks in connection therewith correspond to his investment objectives and are suitable for his person and/or the size, type and financial situation of his business.

Potential investors of Notes should consult their legal and tax advisers and/or other advisers as to whether an investment in the Notes is a suitable investment for them.

PARTICULAR RISK FACTORS WITH RESPECT TO THE SERIES

THE RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER AND RELATING TO THE NOTES ARE described IN SECTION "II. RISK FACTORS" OF THE PROSPECTUS. NEVERTHELESS, NOTEHOLDERS ARE ADVISED TO PAY ATTENTION IN PARTICULAR TO THE FOLLOWING, NOT EXHAUSTIVELY

Niemand ist berechtigt, über die in diesem Dokument enthaltenen Angaben oder Zusicherungen hinausgehende Informationen bezüglich der Emission oder des Verkaufs der Schuldverschreibungen zu erteilen, und es kann nicht aus derartigen Informationen geschlossen werden, dass sie von oder im Namen der Emittentin genehmigt wurden. Aus der Übergabe dieses Dokuments zu einem bestimmten Zeitpunkt kann zu keiner Zeit die Annahme abgeleitet werden, dass sich seit der Erstellung dieses Dokuments keine Änderungen hinsichtlich der hierin enthaltenen Angaben ergeben haben.

Dieses Dokument stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot für Schuldverschreibungen seitens der Emittentin dar.

Jeder potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen muss sich vergewissern, dass die Komplexität der Schuldverschreibungen und die damit verbundenen Risiken seinen Anlagezielen entsprechen und für seine Person bzw. die Größe, den Typ und die finanzielle Lage seines Unternehmens geeignet sind.

Potentielle Erwerber von Schuldverschreibungen sollten mit ihren Rechts- und Steuerberatern, Wirtschaftsprüfern und/oder sonstigen Beratern klären, ob eine Anlage in Schuldverschreibungen für sie geeignet ist.

BESONDERE RISIKOFAKTOREN BEZOGEN AUF DIE SERIE

DIE EMITTENTIN UND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BETREFFENDE RISIKOFAKTOREN SIND IN PUNKT "II. RISIKOFAKTOREN" DES PROSPEKTES BESCHRIEBEN. SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER WERDEN ABER IM BESONDEREN AUF FOLGENDE, NICHT ABSCHLIEßEND DARGESTELLTE RISI-

DESCRIBED RISKS.

THERE ARE RISKS INHERENT IN THE NOTES THAT DERIVE IN PARTICULAR FROM THE UNDERLYING, THE INDEX ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX (SEE SECTION 14), WHICH FORMS THE UNDERLYING OF THE NOTES. THE ISSUER MAY AT ITS DISCRETION SELECT THE ASSETS REPRESENTED WITHIN THE UNDERLYING PURSUANT TO THE RULES SET OUT IN SECTION 82.

THE VALUES REPRESENTED IN THE UNDERLYING MAY BE DENOMINATED IN A FOREIGN CURRENCY. IN SUCH CASES THERE IS AN ADDITIONAL CURRENCY RISK AS DESCRIBED IN THE BASE PROSPECTUS.

THE NOTES MAY ALSO BE LINKED TO FUNDS THAT ARE NOT INVESTMENT FUNDS IN THE MEANING OF THE AUSTRIAN INVESTMENT FUND ACT AND THAT MAY THEREFORE BE QUALIFIED AS HEDGE FUNDS. THUS, THE INVESTMENT IN THE NOTES CARRIES A VERY HIGH DEGREE OF RISK AND IS ONLY SUITED FOR VERY KNOWLEDGEABLE AND EXPERIENCED INVESTORS.

THE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING CANNOT BE PREDICTED, IN PARTICULAR BECAUSE OF THE ISSUER'S BROAD DISCRETION WHEN SELECTING THE ASSETS. THE UNDERLYING IS HIGHLY VOLATILE AND BEARS HIGH RISKS FOR THE NOTEHOLDERS. THE ISSUER NEITHER GUARANTEES A MINIMUM OF INTEREST NOR A MINIMUM RE-

KEN AUFMERKSAM GEMACHT.

DAS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN INHÄRENTE RISIKO LEITET SICH INSBESONDERE AUS DEM BASISWERT, ALSO DEM DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ZUGRUNDE LIEGENDEN INDEX ERTRAGSOPTIMIERTES PORTFOLIO INDEX AB (SIEHE DAZU PUNKTE 14). DIE EMITTENTIN WÄHLT NACH EIGENEM ERMESSEN IM RAHMEN DER IN PUNKT 82 FESTGELEGTEN VORGABEN DIE IM BASISWERT REPRÄSENTIERTEN WERTE AUS.

DIE DEM BASISWERT ZUGRUNDE LIEGENDEN WERTE KÖNNEN AUCH IN EINER FREMDWÄHRUNG NOTIEREN. IN SOLCHEN FÄLLEN GIBT ES EIN ZUSÄTZLICHES WÄHRUNGSRISIKO WIE IM BASISPROSPEKT BESCHRIEBEN.

DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN KÖNNEN AUCH AN FONDS ANKNÜPFEN, DIE KEINE INVESTMENTFONDS IM SINNE DES ÖSTERREICHISCHEN INVESTMENTFONDSGESETZES SIND UND DAHER ALS HEDGE FONDS QUALIFIZIERT WERDEN KÖNNEN. EIN INVESTMENT IN SOLCHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN IST DAHER EINE SEHR RISKANTE VERMÖGENSVERANLAGUNG UND NUR FÜR SEHR SACHKUNDIGE UND ERFAHRENE INVESTOREN GEEIGNET.

DIE WERTENTWICKLUNG DES BASISWERTS IST INSBESONDERE AUFGRUND DES BREITEN ERMESSENSSPIELRAUMS DER EMITTENTIN BEI DER AUSWAHL DIESER WERTE NICHT ABSCHÄTZBAR. DER BASISWERT IST HOCH VOLATIL UND MIT HOHEM RISIKO FÜR DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER BEHAFTET. DIE EMIT-

DEMPTION AMOUNT OF THE NOTEHOLDERS' INVESTED CAPITAL. IN CASE OF A NEGATIVE PERFORMANCE OF THE UNDERLYING A PARTIAL OR EVEN TOTAL LOSS OF THE NOTEHOLDERS' INVESTMENT MAY THEREFORE OCCUR.

THE NATURE OF THE INVESTMENTS CONTAINED IN THE UNDERLYING AND THE RISK-PASS-THROUGH-PRINCIPLE (SEE SECTION 67 AND § 7.6 OF THE FINAL TERMS) MAY LEAD TO SUBSTANTIAL DELAYS OF THE REPAYMENTS TO THE NOTEHOLDERS IN CASE OF A TERMINATION OF THE NOTES BY THE NOTEHOLDERS OR THE ISSUER.

THE CLAIMS OF THE NOTEHOLDERS UNDER THE NOTES ARE COLLATERALISED IN ACCORDANCE WITH THE SECURITY AGREEMENT, WHICH QUALIFIES AS A CONTRACT FOR THE BENEFIT OF THIRD PARTIES. UNDER THIS AGREEMENT, THE ISSUER ASSIGNS THE FINANCIAL INSTRUMENTS AND CASH FUNDS OF THE BASKET TO THE SECURITY TRUSTEE BY WAY OF SECURITY IN ORDER TO SECURE THE REPAYMENT OF THE REDEMPTION AMOUNT (SEE SECTION 2.1.). THE SECURITY TRUSTEE WILL HOLD THE COLLATERAL IN ITS OWN NAME AND AS TRUSTEE FOR THE BENEFIT OF THE ISSUER AND THE NOTEHOLDERS, DISPOSE OF THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE MANAGEMENT AGREEMENT, AND WILL – IN THE EVENT OF DEFAULT – ENFORCE THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE TERMS OF THE SECURITY AGREEMENT.

THE SECURITY TRUSTEE DOES NOT EXCLUSIVELY HOLD THE COLLATERAL ON TRUST FOR THE BENEFIT OF THE ISSUER, BUT ALSO FOR THE BENEFIT OF THE NOTEHOLDERS (DOUBLE-SIDED TRUST). A RIGHT OF SEGREGATION FOR

EMITTENTIN GARANTIERT WEDER EINE MINDESTVERZINSUNG NOCH EINE MINDESTRÜCKZAHLUNG DES EINGESETZTEN KAPITALS DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER. DAHER KANN BEI EINER NEGATIVEN ENTWICKLUNG DES BASISWERTS EIN TEIL- ODER AUCH TOTALVERLUST DES EINGESETZTEN KAPITALS DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER EINTRETEN.

DIE NATUR DER IM BASISWERT ENTHALTENEN INVESTMENTS UND DAS RISIKODURCHLEITUNGSPRINZIP (SIEHE AUCH PUNKT 67 UND § 7.6 DER EMISSIONSBEDINGUNGEN) KANN BEI EINER KÜNDIGUNG DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DURCH DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER ODER DIE EMITTENTIN ZU BETRÄCHTLICHEN VERZÖGERUNGEN BEI DER RÜCKZAHLUNG AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER FÜHREN.

DIE ANSPRÜCHE DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN SIND GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS ALS ECHTER VERTRAG ZUGUNSTEN DRITTER BESICHERT. MIT DIESEM VERTRAG WERDEN DIE FINANZINSTRUMENTE UND BARMITTEL DES BASKETS ALS SICHERHEIT ZUR SICHERSTELLUNG DER RÜCKZAHLUNG DES TILGUNGSERLÖSES AN DEN SICHERHEITENTREUHÄNDER ÜBEREIGNET (SIEHE PUNKT 2.1.). DER SICHERHEITENTREUHÄNDER WIRD DIE SICHERHEITEN IM EIGENEN NAMEN UND ALS TREUHÄNDER FÜR DIE EMITTENTIN UND DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER HALTEN UND ÜBER DIESEN GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES MANAGEMENTVERTRAGS DISPONIEREN UND – IM VERWERTUNGSFALL – GEMÄß DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS VERWERTEN. DER SICHERHEITENTREUHÄNDER HÄLT DIE SICHERHEIT NICHT NUR TREUHÄNDIG FÜR DIE EMITTENTIN, SONDERN AUCH FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER (DOPPELSEITIGE TREUHAND). EIN AUSSONDE-

THE ISSUER IN THE EVENT OF AN INSOLVENCY OF THE SECURITY TRUSTEE MAY THEREFORE CONFLICT WITH THE SECURITY TRUSTEE'S OBLIGATIONS TOWARDS THE NOTEHOLDERS. IN THE OPINION OF THE ISSUER, THIS DOES NOT AFFECT ITS RIGHT FOR SEGREGATION. HOWEVER, IT CANNOT BE ENTIRELY EXCLUDED THAT A COMPETENT COURT REFUSES A RIGHT OF SEGREGATION RESULTING IN THE COLLATERAL NOT BEING SEGRAGATED FROM THE INSOLVENCY ESTATE.

IN THE EVENT OF AN ENFORCEMENT THE SECURITIES TRUSTEE SHALL ENFORCE THE COLLATERAL IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF THE SECURITY AGREEMENT AND SHALL USE THE ENFORCEMENT PROCEEDS (LESS COSTS OF THE ENFORCEMENT, IF ANY) TO SATISFY THE CLAIMS OF THE NOTEHOLDERS UNDER THE NOTES. THE PAYMENT DISCHARGES THE ISSUER OF ITS DEBTS REGARDING THE NOTES. THE CLAIM OF EACH NOTEHOLDER AGAINST THE SECURITY TRUSTEE IS LIMITED WITH A PRO RATA SHARE OF THE ENTIRE ENFORCEMENT PROCEEDS CORRESPONDING WITH THE PRO RATA SHARE OF THE NOMINAL VALUE OF ITS NOTES IN THE NOMINAL VALUE OF ALL ISSUED NOTES. THE NOTES SHALL NOT GIVE RISE TO ANY PAYMENTS OF THE SECURITY TRUSTEE IN EXCESS OF THE (PRO RATA) ENFORCEMENT PROCEEDS. THE PRO RATA SHARE OF THE ENFORCEMENT PROCEED OF EACH NOTEHOLDER MAY BE LESS THAN ITS CLAIMS AGAINST THE ISSUER ("SHORTFALL"). IN THE CASE OF A SHORTFALL, THE ISSUER SHALL REMAIN EXCLUSIVELY LIABLE FOR SUCH SHORTFALL. ANY SHORTFALL WILL CONSTITUTE AN UNSECURED CLAIM OF THE NOTEHOLDER AGAINST THE ISSUER.

RUNGSRECHT DER EMITTENTIN IM FALLE DER INSOLVENZ DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS KÖNNTE DAHER VERPFLICHTUNGEN DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS GEGENÜBER DEN SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABERN WIDERSPRECHEN. NACH ANSICHT DER EMITTENTIN BEEINTRÄCHTIGT DIES DAS AUSSONDERUNGSRECHT NICHT. ES KANN JEDOCH AUCH NICHT GÄNZLICH AUSGESCHLOSSEN WERDEN, DASS EIN ZUSTÄNDIGES GERICHT EIN AUSSONDERUNGSRECHT ABLEHNT, WAS ZUR FOLGE HABEN WÜRDE, DASS DIE SICHERHEIT NICHT AUS DER INSOLVENZMASSE AUSGESONDERT WERDEN KANN.

NACH EINTRITT EINES VERWERTUNGSFALLS WIRD DER SICHERHEITENTREUHÄNDER DIE SICHERHEITEN GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN DES SICHERHEITENVERTRAGS VERWERTEN UND DEN VERWERTUNGSERLÖS (ABZÜGLICH ALLFÄLLIGER KOSTEN DER VERWERTUNG) FÜR DIE BEFRIEDIGUNG DER ANSPRÜCHE DER SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN VERWENDEN. DIE ZAHLUNG WIRKT SCHULDBEFREIEND FÜR DIE VERBINDLICHKEITEN DER EMITTENTIN AUS DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN. DER ANSPRUCH JEDES SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABERS GEGENÜBER DEM SICHERHEITENTREUHÄNDER IST BESCHRÄNKT MIT DEM ANTEILIGEN BETRAG DES VERWERTUNGSERLÖSES AM GESAMTEN VERWERTUNGSERLÖS, WELCHER DEM VERHÄLTNIS DES NOMINALES SEINER SCHULDVERSCHREIBUNGEN AM GESAMTNOMINALE ALLER AUSGEGEBENEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN ENTSPRICHT. DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN BERECHTIGEN NICHT ZU ZAHLUNGEN DES SICHERHEITENTREUHÄNDERS ÜBER DEN (ANTEILIGEN) VERWERTUNGSERLÖS HINAUS. DER ANTEILIGE VERWERTUNGSERLÖS PRO SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER KANN NIEDRIGER SEIN ALS SEINE ANSPRÜCHE GEGEN DIE EMITTENTIN ("FEHLBETRAG").

THE SECURITY TRUSTEE IS ONLY OBLIGATED TO ENFORCE THE COLLATERAL, IF AN INSOLVENCY, LIQUIDATION OR OTHER (VOLUNTARY OR COMPULSORY) PROCEDURE RESULTING IN THE TERMINATION OF THE ISSUER IS INITIATED. THE NOTEHOLDER CANNOT REQUEST THE SATISFACTION OF HIS OR HER CLAIMS FROM THE COLLATERAL, IF THE ISSUER DOES NOT SATISFY PAYMENT OBLIGATIONS FOR OTHER REASONS.

THERE CAN BE NO ASSURANCE THAT THE ASSIGNMENT BY WAY OF SECURITY IS LEGALLY VALID OR WILL, IN THE EVENT OF AN INSOLVENCY OF THE ISSUER, NOT BE CONTESTED ACCORDING TO INSOLVENCY LAW. THIS COULD RESULT IN THE SECURITY TRUSTEE NOT BEING ABLE TO ENFORCE THE COLLATERAL AS FORESEEN IN THE SECURITY AGREEMENT OR IN DELAYS WITH THE ENFORCEMENT OF THE COLLETERAL OR THE DISBURSEMENT OF THE ENFORCEMENT PROCEEDS TO THE NOTEHOLDERS. THE ISSUER INSOLVENCY RISK CAN THEREFORE NOT BE EXCLUDED IN ITS ENTIRETY THROUGH THE ASSIGNMENT BY WAY OF SECURITY. MOREOVER THERE IS NO PROTECTION AGAINST OTHER RISKS IN RELATION TO THE ISSUER AND THE NOTES AS DESCRIBED IN THE BASE PROSPECTUS. IN PARTICULAR, THE COLLATERALIZATION DOES NOT CREATE A CAPITAL GUARANTEE. POTENTIAL INVESTORS SHOULD BE AWARE THAT THE NOTES ARE RISK INVESTMENT INSTRUMENTS AND AN INVESTMENT IN THE NOTES MAY LEAD TO A TOTAL LOSS OF THE INVESTED CAPITAL.

IM FALLE EINES FEHLBETRAGS IST FÜR DIESEN ALLEIN DIE EMITTENTIN VERANTWORTLICH. JEDER FEHLBETRAG IST EIN UNBESICHERTER ANSPRUCH DES SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABERS GEGEN DIE EMITTENTIN.

DER SICHERHEITENTREUHÄNDER IST NUR ZUR VERWERTUNG DER SICHERHEIT VERPFLICHTET, WENN ÜBER DAS VERMÖGEN DER EMITTENTIN EIN INSOLVENZ-, LIQUIDATIONS- ODER SONSTIGES (FREIWILLIGES ODER ZWANGSWEISES) VERFAHREN ERÖFFNET WIRD, DAS DIE BEENDIGUNG DER EMITTENTIN ZUR FOLGE HAT. LEISTET DIE EMITTENTIN AUS ANDEREN GRÜNDEN FÄLLIGE ZAHLUNGEN NICHT, KANN DER SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER NICHT DIE BEFRIEDIGUNG SEINER ANSPRÜCHE AUS DEN BESTELLTEN SICHERHEITEN VERLANGEN.

ES BESTEHT DAS RISIKO, DASS DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG NICHT RECHTSWIRKSAM IST ODER IM FALLE DER INSOLVENZ DER EMITTENTIN NACH INSOLVENZRECHTLICHEN BESTIMMUNGEN ANGEFOCHTEN WIRD. DIES KÖNNTE DAZU FÜHREN, DASS DER SICHERHEITENTREUHÄNDER DIE SICHERHEIT NICHT WIE IM SICHERHEITENVERTRAG VORGEGEHEN VERWERTEN KANN ODER DASS ES ZU VERZÖGERUNGEN BEI DER VERWERTUNG DER SICHERHEITEN ODER DER VERTEILUNG DES VERWERTUNGSERLÖSES AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSIHABER KOMMT. DAS EMITTENTENAUSFALLSRISIKO WIRD DAHER DURCH DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG NICHT ZUR GÄNZE AUSGESCHLOSSEN. DIE SICHERUNGSÜBEREIGNUNG BIETET ÜBERDIES KEINEN SCHUTZ GEGEN ANDERE RISIKEN IN ZUSAMMENHANG MIT DER EMITTENTIN ODER DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN, WIE IM BASISPROSPEKT BESCHRIEBEN. INSBESONDERE GEWÄHRLEISTET DIE BESICHERUNG KEINE KAPITALGARANTIE. POTENZIELLE INVESTOREN MÜSSEN DAHER BERÜCKSICHTIGEN, DASS DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN RISKINVESTMENTS SIND UND DASS EIN IN-

VESTMENT IN DIE SCHULDVER-
SCHREIBUNGEN ZUM TOTALVERLUST
DES EINGESETZTEN KAPITALS FÜH-
REN KANN.

§ 1 **Issue, Subscription Period, Form of Offer and of Deposit as well as certain Definitions**

1.1 The Notes ("**Notes**") are issued in bearer form by Capital Bank - Grawe Gruppe AG with its corporate seat in Graz (the "**Issuer**") in the aggregate nominal amount or in the aggregate issue volume, respectively, as described in these Terms and Conditions of Notes and in EUR (the "**Specified Currency**"), whereby each Note shall be in the specified denomination of EUR 1,000.00 per Note (the "**Specified Denomination**") with an aggregate number of up to 100.000,00 units and with a face value per unit on the initial value date of EUR 1.000,00. The issue is a permanent issue the total volume of which has not been determined yet. The Notes have the ISI-Number AT 000B109939

1.2 The Notes will be publicly offered from 3 August 2009 by way of a permanent issue with an open-end (unlimited) Subscription Period, whereby the Notes will be issued for the first time on 3 August 2009 and are to be paid by the Noteholders for the first time on 14 August 2009 (the "**First Value Date**"). The term of the Notes begins on 14. August 2009 (the "**Issue Date**"). Additional issues may take place on every Calculation Date upon respective demand, whereby the Issuer reserves its right to refrain from particular issues at

§ 1 **Emission, Zeichnungsfrist, Form des Angebotes und der Hinterlegung sowie bestimmte Definitionen**

1.1 Die Capital Bank - Grawe Gruppe AG mit dem Sitz in Graz (die "**Emittentin**") begibt die Schuldverschreibungen ("**Schuldverschreibungen**") als auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag bzw. mit einem Gesamtemissionsvolumen wie in diesen Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen angegeben in EUR (die "**Festgelegte Währung**"), wobei jede Schuldverschreibung auf einen Nennbetrag von je EUR 1.000,00 lautet (der "**Festgelegte Nennbetrag**") mit einer Gesamtstückanzahl von bis zu 100.000 Stück und mit einem Gegenwert pro Stück am Erstvalutatag von EUR 1.000. Die Emission ist eine Daueremission, deren Gesamtvolumen derzeit nicht feststeht. Die Schuldverschreibungen haben die ISI-Nummer AT 000B109939.

1.2 Die Schuldverschreibungen werden ab dem 3. August 2009 in Form einer Daueremission mit offener (unbegrenzter) Zeichnungsfrist öffentlich angeboten, wobei die Schuldverschreibungen erstmals zum 3. August 2009 begeben werden und erstmals zum 14. August 2009 (der "**Erstvalutatag**") von den Schuldverschreibungsinhabern zu zahlen sind. Laufzeitbeginn der Schuldverschreibungen ist der 14. August 2009 (der

any time without cause. Subscriptions must be submitted to and received by the Issuer not later than 3 Banking Days before the respective Further Issue Date, otherwise they shall be taken into account for the next Further Issue Day. The Issuer shall have the right to close on this issue at any time without cause.

“**Laufzeitbeginn**”): Die weiteren Begebungen finden bei entsprechender Nachfrage an jedem Berechnungstag statt, wobei die Emittentin das Recht hat, ohne Angabe von Gründen jederzeit von einzelnen Begebungen abzusehen. Zeichnungen müssen bis spätestens 3 Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Begebungstag bei der Emittentin eingehen, andernfalls sie erst zum nächstfolgenden Begebungstag berücksichtigt werden. Die Emittentin ist berechtigt, ohne Angabe von Gründen und zu jeder Zeit diese Emission vorzeitig zu schließen.

1.3 The Notes are represented by one or more Global Note(s), which bear the signatures of the Issuer's authorised representatives, (the "**Global Note**") and which is/are deposited with the Issuer (the "**Depository Bank**"). No single Notes' certificates will be issued. The Global Note will be in custody by or on behalf of the Depository Bank until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. The Issuer shall have the right to appoint a new Depository Bank at any time and to deposit the Global Note with it.

1.3 Die Schuldverschreibungen werden in einer oder mehreren Sammelurkunde(n), die die firmenmäßige Zeichnung der Emittentin trägt, (die "**Sammelurkunde**") verbrieft, die bei der Emittentin (die "**Depotbank**") hinterlegt wird/werden. Der Anspruch auf Einzelverbriefung ist ausgeschlossen. Die Sammelurkunde wird bei der Depotbank solange verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen getilgt sind. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, eine neue Depotbank zu benennen und dort die Sammelurkunde zu hinterlegen.

1.4 "**Noteholders**" shall mean any noteholder.

1.4 "**Schuldverschreibungsinhaber**" bezeichnet jeden Inhaber von Schuldverschreibungen.

§ 2 Status and Issue Value(s) and Issue Price(s)

§ 2 Status und Rang sowie Ausgabekurs und -preis

2.1 The Notes constitute direct, unconditional, unsubordinated obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among themselves. The

2.1 Die Schuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte, nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin,

obligations under the Notes rank *pari passu* among all other unsecured outstanding obligations except for subordinated obligations, unless the Terms and Conditions of Notes provide otherwise.

The Notes shall be secured as follows:

CAPITAL BANK will transfer, by way of security and to secure the Secured Obligations, the proceeds of the issue as well as all assets pertaining to the Basket as set forth in preamble to the Security Trustee (Sicherungsübereignung) in accordance with the provisions of the FinSG (hereinafter "Collateral"). CAPITAL BANK assures that it will transfer all of the Collateral, after deduction of fees in connection with the issue of the Notes, if any, to the Accounts without any undue delay. The Noteholders approve the Security Agreement and instruct the Security Trustee to hold the Basket for them as a trustee. The Security Trustee is entitled to utilize and dispose of the Basket in compliance with the provisions of the FinSG and the Security Agreement. If necessary, the Noteholders agree that, in the event of an enforcement ("Verwertungsfall" as defined in the Security Agreement), they will assign their claims from the Notes to the Security Trustee. The Security Trustee will release the proceeds of the enforcement to the Noteholders as described in the Security Agreement. In addition the provisions of section 4 apply correspondingly. The Noteholders acknowledge that they have except for the claim for a part of the net enforcement proceeds (less costs of the enforcement) no claims against

die untereinander im gleichen Rang stehen. Die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen sind mit allen anderen unbesicherten ausstehenden Verbindlichkeiten der Emittentin, mit Ausnahme von nachrangigen Verbindlichkeiten, gleichrangig, soweit die Endgültigen Angebotsbedingungen nicht anderes enthalten.

Die Schuldverschreibungen sind wie folgt besichert:

Sämtliche im Zuge der Emission bereitgestellten und der Emission zugehörigen Vermögenswerte (im Folgenden "Sicherungsgut") werden von CAPITAL BANK an den Sicherheitstreuhänder (Sicherungsübereignung) gemäß den Bestimmungen des FinSG übereignet. Die CAPITAL BANK sichert dabei zu, das Sicherungsgut abzüglich allenfalls bei der Emission anfallender Spesen und Gebühren unverzüglich auf die Accounts zu transferieren. Die Schuldverschreibungsinhaber stimmen dem Sicherheitenvertrag zu und beauftragen den Sicherheitstreuhänder, den Basket treuhändig für sie zu halten. Der Sicherheitstreuhänder ist berechtigt, den Basket nach Maßgabe der Bestimmungen des FinSG und dem Sicherheitenvertrag zu verwerten und über diesen zu verfügen. Falls dies für die Verwertung erforderlich ist, erklären die Schuldverschreibungsinhaber, im Verwertungsfall (wie im Sicherheitenvertrag definiert) ihre Ansprüche aus den Schuldverschreibungen an den Sicherheitstreuhänder abzutreten. Dieser wird nach der Verwertung den Verwertungserlös

the Security Trustee. In particular, the Security Trustee shall not be liable for a specific amount of the proceeds of enforcement or for a difference between the pro rata enforcement proceeds and the claim of a Noteholder against the Issuer. The payment of the enforcement proceeds by the Security Trustee discharges the Issuer of its debts.

wie im Sicherheitenvertrag beschrieben an die Schuldverschreibungsinhaber ausfolgen. Im Übrigen gelten die Bestimmungen des § 4 sinngemäß. Die Schuldverschreibungsinhaber nehmen zur Kenntnis, dass sie gegenüber dem Sicherheitentreuhänder außer dem Anspruch auf einen Teil des Netto-Verwertungserlöses (abzüglich Kosten der Verwertung) im Verwertungsfall keinerlei Ansprüche haben. Der Sicherheitentreuhänder haftet insbesondere nicht für eine bestimmte Höhe des Verwertungserlöses oder eine allfällige Differenz zwischen dem anteiligen Verwertungserlös und dem Anspruch des einzelnen Schuldverschreibungsinhabers gegenüber der Emittentin. Die Bezahlung des Verwertungserlöses durch den Sicherheitentreuhänder befreit die Emittentin von ihren Schulden.

In the event of an insolvency of the Security Trustee, the Noteholders irrevocably instruct the Issuer to exercise the right of segregation on the Basket and to mandate a new security trustee, who shall henceforth hold the Basket as joint trustee for the Issuer and the Noteholders

Für den Fall einer Insolvenz des Sicherheitentreuhänders beauftragen die Schuldverschreibungsinhaber die Emittentin unwiderruflich, das Aussonderungsrecht am Basket geltend zu machen und einen neuen Sicherheitentreuhänder zu beauftragen, der hinkünftig den Basket als gemeinsamer Treuhänder für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber halten wird.

2.2. The initial issue value amounts to EUR 1.000,00- together with a premium of up to 5% in relation to the Initial Issue Value (i.e. the initial issue value may amount up to EUR 1,050.--). The issue values for issues after the initial issue shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions on the basis of the Net Asset Value cf.

2.2. Der Erstausgabekurs beträgt EUR 1.000,00 zuzüglich eines Aufschlag von bis zu 5% im Verhältnis zum Erstausgabekurs (das heißt der Erstausgabekurs beträgt bis zu EUR 1.050,--). Die Ausgabekurse für die der Erstausgabe folgenden Ausgaben werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage zum Berechnungstag auf Basis

4.2. for each Calculation Date. The initial issue price corresponds to the initial issue value plus 5%. The further issue prices for issues following the initial issue shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions on the basis of the Net Asset Value cf. 4.2. for each Calculation Date.

des Net Asset Value gemäß Punkt 4.2. festgelegt. Der Erstausgabepreis entspricht dem Erstausgabekurs zuzüglich 5% Die Ausgabepreise für die der Erstausgabe folgenden Ausgaben werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage zum Berechnungstag auf Basis des Net Asset Value gemäß Punkt 4.2. festgelegt.

§ 3 Interest

The Notes are bearing no interest throughout their entire term.

§ 3 Verzinsung

Die Schuldverschreibungen weisen während ihrer gesamten Laufzeit keine laufende Verzinsung auf.

§ 4 Redemption on Maturity

4.1 The Noteholders shall not be entitled to request the early redemption of the Notes from the Issuer, unless explicitly provided for otherwise below. Reference is made to §6.

4.2 Unless previously redeemed in part or in whole, the Notes shall be redeemed at their Redemption Amount on the Maturity Date.

The "**Maturity Date**" shall be defined as follows: There is no fixed Maturity Date with respect to the Notes (open end).The Maturity Date for a Note shall be such Calculation Date as of which the Noteholder terminates the Note (the termination notice to be served on the Issuer not later than three Banking Days before the relevant Calculation Date)

§ 4 Rückzahlung bei Endfälligkeit

4.1 Die Schuldverschreibungsinhaber sind nicht berechtigt, von der Emittentin eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, soweit im Folgenden nicht ausdrücklich anderes geregelt ist. Auf die Bestimmung des §6 wird verwiesen.

4.2 Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am Endfälligkeitstag zurückgezahlt.

Der "**Endfälligkeitstag**" ist wie folgt definiert: Die Schuldverschreibungen haben keinen fixen Endfälligkeitstag (open end). Der Endfälligkeitstag für eine Schuldverschreibung ist jeweils jener Berechnungstag, zu welchem der Schuldverschreibungsinhaber die Schuldverschreibung kündigt (eine solche Kündigung muss der Emittentin spätestens drei Bankarbeitstage vor dem betreffenden Berechnungstag

The "**Redemption Amount**" shall be determined by the calculation agent as follows:

Net Asset Value of the Notes as of the Maturity Date as follows:

Net Asset Value (NAV) = $Index_t \times EUR\ 1,000$

$$Index_t = Index_{t-1} \times \frac{UV_t}{UV_{t-1}}$$

Definitions:

- Index_t**..... the value of the unpublished Underlying as calculated by the Calculation Agent for the purpose of these Notes as of the Calculation Date
- Index_{t-1}**..... the value of the Underlying on the preceding calculation date as calculated by the Calculation Agent, whereby the initial value for the first Underlying shall be *Index₀* 1.0000
- UV_t**..... value of the Underlying per Note as of the Calculation Date according to the performance of the net asset values represented in the Underlying taking into consideration the costs for the Noteholders (see section 68)
- UV_{t-1}**..... value of the Underlying per Note as of the previous Calculation Date;
- Calculation Date** every other Friday starting with August 14, 2009 (First Value Date); each Friday starting with December 31, 2010; in case such Friday is no Banking Day, the Calculation Date shall be the preceding Banking Day

The calculation of the Underlying shall be made by the Calculation Agent based on the respective closing prices (in case of securities) or other values/prices of the assets forming the basis of the Underlying, being the last published prices/values available to the Calculation Agent as of the Calculation Date.

Foreign currency conversion: In case values contained in the Underlying are denominated in a foreign currency (not EUR), the respective foreign currency shall be converted into EUR based on the reference currency rate of ECB as of the Calculation Date.

zugehen)

Der "**Rückzahlungsbetrag**" wird von der Berechnungsstelle wie folgt berechnet:

Net Asset Value der Schuldverschreibungen zum Endfälligkeitstag

Net Asset Value (NAV) = $Index_t \times EUR\ 1.000$

$$Index_t = Index_{t-1} \times \frac{AW_t}{AW_{t-1}}$$

Definitionen:

- Index_t**..... der Wert des von der Berechnungsstelle für Zwecke dieser Schuldverschreibungen berechneten, nicht öffentlichen Basiswerts zum Berechnungstag;
- Index_{t-1}**..... der Wert des Basiswerts zum vorherigen Berechnungstag, wie er von der Berechnungsstelle berechnet wurde, wobei der Ausgangswert für den ersten Basiswert *Index₀* 1,0000 beträgt;
- AW_t**..... Anteilswert zum Berechnungstag in Entsprechung der Wertentwicklung der im Basiswert repräsentierten Nettowerte unter Berücksichtigung der Kosten für die Schuldverschreibungsinhaber (siehe Punkt 68)
- AW_{t-1}**..... Anteilswert zum vorherigen Berechnungstag,
- Berechnungstag**...jeder zweite Freitag beginnend mit 14.08.2009 (Erstausgabetag); ab 31.12.2010 jeder Freitag; wenn der betreffende Freitag kein Bankarbeitstag ist, ist der Berechnungstag der jeweils vorangehende Bankarbeitstag

Die Berechnung des Basiswerts erfolgt durch die Berechnungsstelle auf Basis der jeweiligen Schlusskurse (bei Wertpapieren) oder sonst zuletzt zum Berechnungstag verfügbaren und der Berechnungsstelle veröffentlichten Werte/Kurse der im Basiswert abgebildeten Werte.

Fremdwährungsumrechnung: Notieren im Basiswert enthaltene Werte in einer Fremdwährung (nicht EUR), so erfolgt die Umrechnung von der Fremdwährung in EUR jeweils zum Referenzkurs der EZB am Berechnungstag

If at the calculation date the value of the underlying or of the reference assets, respectively, cannot be determined for whatever reason by the calculation agent, the following shall apply: The Calculation Agent shall, in its discretion, determine a substitute value or shall suspend the valuation of the Underlying for as long as all of the prices of the values contained in the Underlying are known to Calculation Agent. The Calculation Agent shall have no obligation to calculate any substitute value for the value of the Underlying for as long as such calculation is not possible.

Sollte/n zum Bewertungszeitpunkt der Basiswert bzw die dem Basiswert zugrunde liegenden Werte aus welchen Gründen auch immer von der Berechnungsstelle nicht ermittelt werden können, gilt Folgendes: Es liegt im Ermessen der Berechnungsstelle, einen entsprechenden Ersatzkurs festzulegen, der dem Basiswert möglichst nahe kommt oder die Bewertung des Basiswerts auszusetzen, bis die Kurse aller im Basiswert enthaltenen Werte der Berechnungsstelle bekannt sind. Die Berechnungsstelle trifft keine Verpflichtung, einen Ersatzwert für den Kurs des Basiswerts zu berechnen, solange eine solche Berechnung nicht möglich ist.

4.3 If after the issue of the Notes a Gross-up Event occurs, the Issuer shall have the right to redeem the Notes (in whole and but not in part) by notification to the Noteholders pursuant to § 12 subject to a term of not less than 30 and not more than 60 days, whereby the calculation shall be made by the calculation agent. The Gross-Up Redemption Amount shall be the Net Asset Value (cf. point 4.2, t being the effective date of the Gross-up-Event termination) as of the last Calculation Date preceding the effective date of the Gross-up termination.

4.3. Sofern nach der Begebung der Schuldverschreibungen ein Gross-up-Ereignis eintritt, ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt und nicht in Teilbeträgen) durch Bekanntmachung an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 12 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen zu kündigen, wobei die Berechnung durch die Berechnungsstelle durchgeführt wird. Der Rückzahlungsbetrag im Falle des Gross Up Ereignisses wird wie folgt berechnet: Net Asset Value (Punkt 4.2.; wobei t der Tag der Wirksamkeit der Gross-up-Kündigung ist) zum letzten Berechnungstag vor dem Tag der Wirksamkeit der Gross-up-Kündigung.

There is a "**Gross-up Event**", if since the date of the issue of the Notes newly implemented laws or changes in the interpretation of laws

Ein "**Gross-up-Ereignis**" liegt vor, wenn durch nach Begebung der Schuldverschreibungen neu eingeführte Rechtsvorschriften

that were already in place at the time of the issue of the Notes (in particular, with respect to taxes, fees or other (stamp) duties) trigger or will trigger additional payment obligations for the Issuer in connection with the Notes.

oder durch Änderung der Anwendung der zum Zeitpunkt der Begebung bereits bestehenden Rechtsvorschriften (insbesondere zu Steuern, Abgaben oder Gebühren) eine zusätzliche Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit der Schuldverschreibung entsteht oder entstehen kann.

4.4 The Issuer may redeem the Notes pursuant to the following paragraph in whole but not only in part on the Issuer's Redemption Date(s) at the Issuer's Redemption Amount(s), as stated below, together with (exclusively) any interest accrued thereupon, if any, until the Issuer's Redemption Date (excluding)

4.4 Die Emittentin kann nach ordentlicher Kündigung gemäß dem nachstehenden Absatz die Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht nur teilweise an den Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(en) zum/zu den Emittentenkündigungs-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen, rüchlösen.

“Issuer's Redemption Date(s)”:
each Calculation Date

„Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(e)“: jeder Berechnungstag

“Issuer's Redemption Amount(s)”
Net Asset Value (cf. 4.2, t being the Issuer's Redemption Date)

„Emittentenkündigungs-Rückzahlungsbetrag / -beträge“:
Net Asset Value (siehe Punkt 4.2.; wobei t der Tag der Emittentenkündigungs-Rückzahlungstag(e)“ ist).

4.5 The redemption notice shall be made by announcement to the Noteholders pursuant to § 12. This redemption notice is irrevocable.

4.5 Die ordentliche Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber gemäß § 12. Diese Kündigung ist unwiderruflich.

§ 5 Costs

- premium in section 2.2.; distribution allowances and distribution costs passed on to distribution partners, if any, are included in the Issue Price(s); and
- 1.1% p.a. structuring-fee; this fee may

§ 5 Kosten

- Ausgabeaufschlag Punkt 2.2.; etwaige weitergereichte Vertriebsprovisionen und -kosten sind im Ausgabepreis berücksichtigt; und
- 1,1% p.a. Strukturierungs-Fee; diese

- be passed through to distribution and sales partners as a whole or in part; and
- The Noteholders should consider that with respect to the Underlying a performance fee of 10% with high water mark shall be deducted each week as of Calculation Date (this means that in every other week, in case of a positive performance (i.e. an increase of the assets in the Underlying as compared to the last high water mark), 10% of such positive performance will be deducted from the Underlying in each case); and
 - Within the respective investments selected by the Issuer for the Underlying there may be charged further costs which will indirectly also affect the Noteholders. Such costs shall be notified to a Noteholder upon demand and to the extent such costs are known by the Issuer and disclosed to the Issuer; and
 - The following costs have to be borne for the administration of the collateral: Transaction costs for securities EUR 58.50 plus counterparty fees, transaction costs money market EUR 36 plus counterparty fees. Any changes to the costs shall be published on its website by the Issuer; and
 - When making the investments the Issuer may receive customary benefits as sales inducements in particular from funds, issuers and/or investment companies. These may be one-time distribution allowances, granted as placement commissions or in form of reduced issue prices (discounts), as well as ongoing commissions depending on the invested amounts. The purpose of such ongoing
- kann ganz oder teilweise an Vertriebspartner weitergereicht werden; und
- Die Schuldverschreibungsinhaber werden darauf aufmerksam gemacht, dass im Basiswert von der Emittentin wöchentlich zum Berechnungstag eine Performance-Fee von 10% mit High Water Mark zur Verrechnung kommt (dies bedeutet, dass jede Woche bei einer positiven Wertentwicklung, also einer Erhöhung der Werte im Basiswert im Vergleich zu der zuletzt erreichten Höchstmarke, jeweils 10% der positiven Wertentwicklung zu Lasten des Basiswert abgeschöpft werden); und
 - In den jeweils von der Emittentin für den Basiswert ausgewählten Investments und Fonds können weitere Kosten verrechnet werden, welche indirekt auch die Schuldverschreibungsinhaber belasten. Diese werden den Schuldverschreibungsinhabern jeweils auf Anfrage mitgeteilt, soweit sie der Emittentin bekannt und offengelegt sind; und
 - Folgende Kosten sind für die Gestionierung des Sicherungsgutes zu tragen: Transaktionskosten Wertpapiere in Höhe von EUR 58.50 zuzüglich fremde Spesen, Transaktionskosten Geldhandel EUR 36.00 zuzüglich fremde Spesen. Die Emittentin wird Änderungen auf ihrer Website veröffentlichen; und
 - Bei der Veranlagung erhält die Emittentin als Verkaufsanreiz in der Regel übliche Zuwendungen insbesondere von Fondsgesellschaften, Emittenten und/oder Wertpapieremissionshäusern. Hiezu gehören einmalige Vertriebsprovisionen, die in Form von Platzierungsprovisionen oder entsprechenden Abschlägen auf den

commissions is to avoid inducing frequent reallocations of the investor's portfolio and the additional costs generated to the detriment of the investor.

Emissionspreis (Rabatte) geleistet werden sowie laufende Vertriebsfolgeprovisionen in Abhängigkeit vom Investitionsvolumen. Sinn dieser laufenden Provisionen ist die Vermeidung des Anreizes des häufigen Umschichtens des Kundeportfolios und der damit verbundenen zusätzlichen Kosten für den Anleger.

- Furthermore business partners of the Issuer may provide the Issuer, free of charge, with financial analyses or other information materials about financial instruments, training courses and, as the case may be, technical services and devices and equipment for the access to external communication and information processing systems.
- The abovementioned payments and benefits as well as other accepted and granted inducements ("Inducements") are aimed at an improvement in quality by conducting the investment services and to cover the expenses connected therewith.
- Such Inducements shall be accepted by the Issuer and shall be taken into consideration when calculating the NAV (see section 4.2.) in each case by increasing the amount of the NAV to the benefit of the Noteholders. In order to achieve a fair distribution of such inducements on a yearly basis the inducements shall be added to the Underlying on a fictitious and pro rata basis for each Calculation Date taking into account previous experience and to the best of the Calculation Agent's knowledge.
- Upon demand Noteholders shall
- Darüber hinaus stellen Geschäftspartner der Emittentin im Zusammenhang mit dem Wertpapiergeschäft unentgeltlich Finanzanalysen oder sonstiges Informationsmaterial über Finanzinstrumente, Schulungen und zum Teil technische Dienste und Einrichtungen sowie die Ausrüstung zum Zugriff auf Drittinformations- und -verarbeitungssysteme zur Verfügung.
- Die genannten Zahlungen und Zuwendungen sowie alle sonst angenommenen und gewährten Anreize ("Vorteile") sind darauf ausgelegt, eine Qualitätsverbesserung bei Erbringung der Wertpapierdienstleistungen zu bewirken und die damit verbundenen Kosten zu decken.
- Diese Vorteile werden von der Emittentin angenommen und bei der Berechnung des NAV (siehe Punkt 4.2.) durch Erhöhung des Betrags des NAV zu Gunsten der Schuldverschreibungsinhaber berücksichtigt. Um eine faire Verteilung solcher Vorteile auf jährlicher Basis zu erhalten, werden die Vorteile dem Basiswert auf fiktiver pro rata Basis für jeden Berechnungstag hinzugezählt, wobei dabei die bisherigen Erfahrungen der Berechnungsstelle nach deren bestem Wissen zur Berechnung herangezogen werden.
- Auf Anfrage erhalten

receive current and detailed information relating to such inducements and their refunding.

§ 6 Repurchase

6.1 The Issuer is entitled to repurchase the Notes on the market at any time and at any price. Such repurchased Notes may be cancelled, held or resold by the Issuer.

6.2 The Issuer shall provide without any obligation to do so quotations for the repurchase of the Notes during the term of the Notes. The repurchase of Notes at the Issuer's sole discretion shall take place in each case on the Calculation Date subject to compliance with the notice period of three Banking Days preceding the repurchase date (the order to be received by 12 am by the Issuer) applicable to the respective Noteholder intending to resell the Notes to the Issuer. Repurchase orders shall be placed with the Issuer. The repurchase price offered by the Issuer shall be determined as follows: Net asset Value (see point 4.2.; t being the repurchase date) In case of Market Disruption Events pursuant to point 7.6 no repurchase by the Issuer shall be made. The repurchase shall only be resumed if all Market Disruption Events have ceased to exist.

§ 7 Payments

7.1 Principal and interest payments with respect to the Notes shall be made to the account of the respective Depositary Bank for transfer to the Noteholders.

Schuldverschreibungsinhaber aktuelle und detaillierte Angaben zu den Vorteilen und deren Erstattung

§ 6 Rückkauf

6.1 Die Emittentin kann jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartige erworbene Schuldverschreibungen können eingezogen, gehalten oder wieder veräußert werden.

6.2 Die Emittentin wird, ohne dazu verpflichtet zu sein, während der gesamten Laufzeit Kurse für den Rückkauf der Schuldverschreibungen stellen. Der im Ermessen der Emittentin liegende Rückkauf von Schuldverschreibungen erfolgt jeweils zum Berechnungstag vorbehaltlich der Einhaltung einer Benachrichtigungsfrist von drei Bankarbeitstagen vor dem Rückkaufstermin (die Order muss spätestens um 12 Uhr bei der Emittentin einlangen) des jeweils rückverkaufswilligen Schuldverschreibungsinhaber an die Emittentin. Der von der Emittentin angebotene Rückkaufspreis berechnet sich wie folgt: Net Asset Value (siehe Punkt 4.2. wobei t der Rückkaufstermin ist) Bei Vorliegen von Marktstörungsgründen gemäß §7.6 erfolgt kein Rückkauf durch die Emittentin. Dieser wird erst ab vollständigem Wegfall aller Marktstörungsgründe aufgenommen.

§ 7 Zahlungen

7.1 Die Zahlung von Kapital und Zinsbeträge auf die Schuldverschreibungen erfolgt auf das Konto der jeweiligen Depotbank zur Weiterleitung an

		die Schuldverschreibungsinhaber.
7.2	Subject to applicable tax and other laws and regulations any payments to the Noteholders shall be made in a freely tradeable and convertible currency, which on the respective Maturity Date is the currency of the country of the Specified Currency. If a payment cannot be made in the Specified Currency, the Issuer shall, at its reasonable discretion, choose a substitute currency.	7.2 Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der Festgelegten Währung ist. Sollte eine Zahlung in der Festgelegten Währung nicht möglich sein, wird die Emittentin nach billigem Ermessen eine Währung auswählen.
7.3	The payment to the respective Depositary Bank or to its behalf shall release the Issuer from any of its payment obligations in connection with the Notes.	7.3 Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die jeweilige Depotbank oder zu deren Gunsten von ihrer Zahlungspflicht in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen befreit.
7.4	Payments of the Issuer to the Noteholders shall be made within three Banking Days from the Maturity Date at the latest, without any default interest being triggered. Banking Days with respect to these Notes shall mean any banking days in Austria.	7.4 Zahlungen der Emittentin an die Schuldverschreibungsinhaber haben spätestens binnen drei Bankarbeitstagen ab dem Fälligkeitstag zu erfolgen, ohne dass Verzugszinsen anfallen. Bankarbeitstage im Sinne dieser Schuldverschreibungen sind Bankarbeitstage in Österreich.
7.5	In case of a late payment not attributable to the Issuer the Noteholders are not entitled to default interest. Default interest shall be 4% p.a.	7.5 Im Falle eines unverschuldeten Zahlungsverzuges durch die Emittentin haben die Schuldverschreibungsinhaber keinen Anspruch auf Verzugszinsen. Verzugszinsen betragen 4% p.a.
7.6	If the Issuer cannot make payments when due because the underlying of the Notes cannot be determined (e.g. because the necessary data has not been made available or submitted to the Issuer or the realisation or liquidation of the components comprised in the underlyings is not possible) or	7.6 Sollte der Emittentin eine Zahlung bei Fälligkeit ohne Verschulden nicht möglich sein, weil der den Schuldverschreibungen zu Grunde liegende Basiswert nicht feststellbar ist (bspw weil die erforderlichen Daten der Emittentin nicht zur Verfügung stehen bzw gestellt werden oder

because the Issuer has not (yet) obtained the payments to be passed-through to the Noteholders from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed and/or which represent the underlying, (all together "**Market Disruption Events**"), and provided further that the Issuer did not guarantee the due payments explicitly in these Notes as minimum (payment) amounts, the Maturity Date shall be the third following Banking Day, on which the Calculation Agent can determine the underlying (in particular because the Calculation Agent has received the necessary data and the realisation and liquidation of the reference assets, of which the underlying is composed of, is possible), on which the Issuer has received the amounts to be passed-through to the Noteholders itself from its investment in the underlying or in the reference assets, of which the underlying is composed of or which represent the underlying) (so-called Risk-Pass-Through principle)

die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen nicht möglich ist) oder weil die Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus ihrem Investment in den Basiswert oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst nicht oder noch nicht erhalten hat, (alle zusammen "**Marktstörungsgründe**") und hat die Emittentin die fälligen Zahlungen nicht ausdrücklich in diesen Schuldverschreibungen in Form von Mindest(rückzahlungs)beträgen garantiert, so verschiebt sich die Zahlungspflicht auf den drittfolgenden Bankarbeitstag, an dem der Berechnungsstelle die Feststellung des Basiswerts möglich ist (insbesondere weil der Berechnungsstelle die erforderlichen Daten zur Verfügung stehen bzw gestellt werden und die Glattstellung bzw Liquidation der dem Basiswert zugrunde liegenden Positionen möglich ist) und an dem der Emittentin die zur Weiterleitung an die Schuldverschreibungsinhaber bestimmten Beträge aus Investment in den Basiswert und/oder in die dem Basiswert zugrunde liegenden bzw diesen abbildenden Werte selbst zugegangen sind) (sogenanntes Risk-Pass-Through oder Risiko-Durchleitungsprinzip).

§ 8 Taxes

All taxes, fees and public charges in connection with the issue of the Notes, the investment of the issue proceeds and the payment of principal and/or interest to the Noteholders, shall be deducted by the Issuer pursuant to applicable provisions. In case that the amounts

§ 8 Steuern

Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Emission der Schuldverschreibungen, der Veranlagung des Emissionserlöses und der Auszahlung von Kapital und/oder Zinsen an die

to be deducted by the Issuer have been miscalculated by the Issuer and/or by the Calculation Agent, respectively, the Issuer shall be entitled to demand the repayment of the overpaid amounts from the Noteholders who received such overpaid amounts or from their legal successors or assignees, including market standard interest accrued thereon.

Schuldverschreibungsinhaber anfallen, werden von der Emittentin nach den anwendbaren Bestimmungen abgezogen. Sollten die von der Emittentin abzuziehenden Beträge von dieser bzw der Berechnungsstelle zu niedrig berechnet worden sein, ist die Emittentin berechtigt, von den Schuldverschreibungsinhabern, denen die überhöhten Beträge ausgezahlt wurden oder deren Rechtsnachfolgern, samt darauf zwischenzeitig angefallener marktüblicher Zinsen zurückzuverlangen.

§ 9 Limitation

- 9.1 Claims for payment in respect of interest shall be time-barred three years after the due date.
- 9.2 Claims for payment of the principal shall be time-barred within ten years after the due date, unless the law provides for shorter limitation periods.

§ 9 Verjährung

- 9.1 Ansprüche auf Auszahlung der Zinsbeträge verjähren drei Jahre nach dem Fälligkeitstermin.
- 9.2 Ansprüche im Zusammenhang mit der Zahlung von Kapital verjähren, soweit gesetzlich nicht kürzere Verjährungsfristen zur Anwendung gelangen, nach zehn Jahren nach dem Fälligkeitstermin.

§ 10 Paying and Calculation Agent

- 10.1 **“Paying Agent”** shall be Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.2 **“Calculation Agent”** shall be Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.3 The Issuer shall be entitled to amend or cancel the appointment of the Paying and/or Calculation Agents at any time and to appoint additional Paying Agents and/or Calculation Agents. Any changes regarding the Paying and/or Calculation Agents shall be published without undue delay pursuant to § 12. Any Paying and/or

§ 10 Zahl- und Berechnungsstelle

- 10.1 Als **„Zahlstelle“** fungiert die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG.
- 10.2 Als **„Berechnungsstelle“** fungiert die Capital Bank - GRAWE Gruppe AG
- 10.3 Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Ernennung der Zahl- und/oder der Berechnungsstelle jederzeit anders zu regeln oder zu beenden und eine andere oder eine zusätzliche Zahl- und/oder Berechnungsstelle zu ernennen. Bekanntmachungen hinsichtlich aller Veränderungen im Hinblick

Calculation Agent appointed will be a credit institution licensed to carry out the respective activities in Austria.

auf die Zahl- und/oder Berechnungsstelle erfolgen von der Emittentin unverzüglich gemäß § 12. Jede ernannte Zahl- oder Berechnungsstelle wird ein für die Durchführung der jeweiligen Tätigkeiten in Österreich befugtes Kreditinstitut sein.

§ 11 Further Issue of Notes

The Issuer reserves the right from time to time, without prior consent of the Noteholders, to issue additional Notes with identical terms and conditions as the Notes at any time and namely as separate Series or, as such that the newly issued Notes are consolidated with the Notes as previously issued and form a single Series with such Notes.

§ 11 Begebung weiterer Schuldverschreibungen

Die Emittentin behält sich das Recht vor, ohne Zustimmung der Schuldverschreibungsinhaber weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung wie die vorliegenden Schuldverschreibungen zu begeben und zwar als separate Serie oder, so dass die neu begebenen Schuldverschreibungen mit den gleichartigen bereits begebenen Schuldverschreibungen eine Einheit und eine einzelne Serie bilden.

§ 12 Announcements

All announcements concerning the Notes shall be made at the option of the Issuer in the Official Journal of the Vienna Gazette (*Amtsblatt zur Wiener Zeitung*) or on the Issuer's website (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). If the Vienna Gazette is no longer published, it shall be deemed substituted by another daily newspaper having general circulation in Austria. In this regard, no particular notification of the Noteholders shall be required.

§ 12 Bekanntmachungen

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen erfolgen nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf der Internet-Homepage der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). Sollte die Wiener Zeitung nicht mehr erscheinen, so tritt an ihre Stelle eine andere Tageszeitung mit Verbreitung in ganz Österreich. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

§ 13 Governing Law, Jurisdiction, Partial Invalidity

§ 13 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Salvatorische Klausel

13.1	Any rights and obligations in connection with the Notes shall be governed by Austrian law with the exclusion of the Austrian conflict of law provisions. Place of performance shall be Graz.	13.1	Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.
13.2	The competent court at the corporate seat of the Issuer in Graz as agreed venue pursuant to § 104 Austrian Jurisdiction Act (<i>Jurisdiktionsnorm</i> - JN) shall have exclusive jurisdiction in connection with any legal disputes, unless a consumer is concerned. Any disputes with consumers arising from or in connection with the Notes shall be settled by the competent local court where the consumer has his permanent residence or, at the consumer's discretion, the competent courts of Austria in Graz.	13.2	Für etwaige, nicht Verbraucher betreffende Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der Emittentin in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand. Für alle Streitigkeiten mit Verbrauchern aus oder in Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist nach Wahl des Verbrauchers das Gericht des Landes und in dem Sprengel, in dem der Verbraucher seinen Wohnsitz hat, zuständig oder das sachlich zuständige Gericht in Graz, Österreich.
13.3	The validity and enforceability of the Terms and Conditions shall not be affected should for whatever reason a clause contained in these Terms and Conditions be invalid or unenforceable. The invalid provision(s) shall be deemed to be replaced in the spirit and purpose of these Terms and Conditions by such provision(s), which come(s) closest in its/their economical effects to the invalid and unenforceable provision(s).	13.3	Sollten einzelne Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen davon unberührt. Die unwirksame(n) Bestimmung(en) gelten dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen entsprechend durch jene Bestimmung(en) ersetzt, die in ihrem wirtschaftlichen Auswirkungen denjenigen der unwirksamen Bestimmung(en) am nächsten kommen.
§ 14	Informationen regarding the Underlying(s)	§ 14	Informationen über den Basiswert
14.1	Exercise value or final reference value of the underlying: cf point 4.2	14.1	Ausübungskurs oder endgültiger Referenzkurs des Basiswerts: siehe Punkt 4.2
14.2	Type of the underlying: unpublished index, "Ertragsoptimiertes Portfolio	14.2	Typ des Basiswertes: nicht veröffentlichter Index,

Index”	“Ertragsoptimiertes Portfolio Index”
<p>14.3 Sources of information regarding the underlying: Information about the Underlying and the assets represented by the Underlying may be obtained free of charge from the Issuer at any time during business hours provided that such information is at the Issuer's disposal and the Issuer has the right to disclose such information</p>	<p>14.3 Informationsquellen über den Basiswert: Informationen über den Basiswert und die in diesem repräsentierten Werte können bei der Emittentin, soweit sie der Emittentin zur Verfügung stehen und von ihr weitergegeben werden dürfen, jederzeit während der Geschäftszeiten eingeholt werden.</p>
<p>14.4 Sources of information about past and future performance of the underlying and its volatility: cf 14.3</p>	<p>14.4 Informationsquellen über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität: siehe Punkt 14.3</p>
<p>14.5. Specific description of the underlying:</p>	<p>14.5. Nähere Beschreibung des Basiswertes:</p>
<p>The Underlying mirrors the performance of a so-called "Managed Account". This is a managed portfolio of investments in various sectors and asset classes, managed and administrated by the Issuer acting as portfolio-manager. The Portfolio shall after the assignment as security (details see Security Agreement) be disposed by the Security Trustee on the basis of a management agreement to be concluded between him and the Issuer.</p>	<p>Der Basiswert bildet die Wertentwicklung eines sogenannten "Managed Accounts" ab. Dabei handelt es sich um ein von der Emittentin als Depot-Manager verwaltetes und gemanagtes Portfolio von Investments in verschiedenen Bereichen und Anlagekategorien. Das Depot wird nach der erfolgten Sicherungsübereignung (Details siehe Sicherheitenvertrag) vom Sicherheitentreuhänder auf Basis eines zwischen ihm und der Emittentin abzuschließenden Managementvertrags gesteuert.</p>
<p>The portfolio may be composed as follows (the respective limit being set out next to the respective asset class):</p>	<p>Das Portfolio kann sich dabei wie folgt zusammensetzen (die jeweiligen Limits sind neben der entsprechenden Veranlagungs-Klasse angeführt):</p>
<ul style="list-style-type: none"> Investments in money or the money market (can also be made on purely mathematical basis without any actual investment): up to maximum 	<ul style="list-style-type: none"> Veranlagungen in Geld oder im Geldmarkt (wobei dies auch nur rein rechnerisch ohne tatsächliche Veranlagung gemacht werden kann): bis maximal 100%

- 100%**
- Bonds: minimum **0%** up to maximum **50%**
 - Convertible bond and warrant bond (i.e. bonds which grant their holder under certain circumstances the right to convert such bonds into shares or other equity instruments): minimum **0%** up to maximum **30%**
 - Shares: minimum **0%** up to maximum **75%** (see also section II.2. and II.2.1 of the Prospectus)
 - Alternative Investments (i.e. for example investments in real estate funds, commodity funds and mining funds, commodity certificates as well as investments in other funds that are domestic or foreign funds that are not subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act (see also section II.2. und II.2.1 of the Prospectus)): minimum **0%** up to maximum **10%**
 - Investments in other funds: these are domestic investment funds or foreign investment funds that are subject to regulations comparable with the Austrian Investment Fund Act (see section II.2.1 of the Prospectus): minimum **0%** up to maximum **10%**
 - Derivatives (with respect to the abovementioned asset classes): **Unlimited**. Shall be concluded for hedging purposes only
 - Anleihen: mindestens **0%** bis maximal **50%**
 - Wandel- und Optionsanleihen (also Anleihen, welche dem Inhaber unter gewissen Voraussetzungen das Recht auf Umtausch der Anleihen in Aktien oder sonstige Eigenkapitalinstrumente ermöglichen): mindestens **0%** bis maximal **30%**
 - Aktien: mindestens **0%** bis maximal **75%** (siehe dazu auch Punkt II.2. und II.2.1 des Prospekts)
 - Alternative Investments (also beispielsweise Veranlagungen in Immobilienfonds, Rohstoff- und Minenfonds, Rohstoffzertifikate und Veranlagungen in sonstige Fonds, wobei es sich bei solchen Fonds um in- oder ausländische Fonds handelt, die nicht einer dem österreichischen InvestmentfondsG vergleichbaren Regulierung unterliegen) (siehe dazu auch Punkt II.2. und II.2.1 des Prospekts): mindestens **0%** bis maximal **10%**
 - Veranlagungen in sonstige Fonds: hierbei handelt es sich um inländische Investmentfonds oder ausländische Investmentfonds, die einer dem österreichischen InvestmentfondsG vergleichbaren Regulierung unterliegen (siehe dazu auch Punkt II.2.1 des Prospekts): mindestens **0%** bis maximal **10%**
 - Derivate (bezogen auf die bereits genannten Asset-Klassen): **Unlimitiert**. Dürfen nur zur Absicherung eingegangen werden

Any and all investments within the Underlying in the abovementioned assets may be made **directly or indirectly**. Indirect investments means the Issuer - instead of investing directly in the abovementioned asset classes (e.g. shares) may invest in Funds, certificates or other financial instruments that are (directly or indirectly) invested exclusively or overwhelmingly in one of these asset classes (e.g. in shares

Alle obigen Veranlagungen im Basiswert können **direkt oder indirekt** sein; Indirekt bedeutet, dass nicht direkt in die oben genannten Asset-Klassen (beispielsweise in Aktien) investiert wird, sondern dass die Emittentin in Fonds, Zertifikate oder andere Finanzinstrumente investiert, die jeweils ganz oder ganz überwiegend in eine der oben genannten Assetklassen (direkt oder indirekt) (zB in Aktien oder in Anleihen) investiert sind.

or in bonds). Such indirect investments are to be allocated to that above asset class into which they are exclusively or overwhelmingly invested.

Developments of the market(s) may lead to short term violations of the abovementioned limits in the Underlying; in such a case the Issuer shall carry out transactions readjusting the Underlying so as to comply with the above limits as soon as possible and with a view to the Noteholders' best interest.

The Issuer may, at its discretion and subject to a notice period of 120 calendar days, change the abovementioned limits. That may lead to changes of the risks inherent to the Underlying and, therefore, also to the Notes. Any change of such limits shall be published by the Issuer in accordance with § 12 of the Final Terms, the Issuer shall make reference to the Noteholders' termination rights in such announcement.

The selection of investments in the Underlying shall be made by the Issuer in its function as portfolio-manager, who may also use external advisors. To the extent the Underlying is invested in funds or other managed investment instruments, the respective fund managers or managers who make the investment decisions, as the case may be, cannot be, are not and will not be supervised, controlled or influenced in any way by the Issuer. Therefore, the Issuer excludes any and all liability for any acts or omissions of such fund(s), their advisors, the fund manager(s), custodians or administrator(s) including for all of their failures in relation to payments, calculations or other obligations.

The Underlying and therefore also the Notes bear an extremely high degree of risk. Because of the broad variety of investment opportunities of the Issuer as portfolio-manager, the future composition

Solche indirekten Investments werden jeweils jener oben angegebenen Asset Klasse entsprechend zugerechnet, in die sie ganz oder ganz überwiegend investiert sind.

Durch Marktentwicklungen kann es zu einem kurzfristigen Überschreiten der oben genannten Maximalwerte im Basiswert kommen; diesfalls nimmt die Emittentin entsprechende Transaktionen zeitnah und unter Wahrung der Interessen der Schuldverschreibungsinhaber vor, um diese Maximalwerte wiederum einzuhalten.

Die Emittentin hat die Möglichkeit, mit einer Kündigungsfrist von 120 Kalendertagen nach eigenem Ermessen die oben genannten Limits zu verändern. Dies kann zu einer Veränderung des Risikos des Basiswerts und damit der Schuldverschreibungen führen. Die Veränderung der Limits ist von der Emittentin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekannt zu machen, wobei die Emittentin auf das Kündigungsrecht der Schuldverschreibungsinhaber hinzuweisen hat.

Die Auswahl der Investments im Basiswert obliegt der Emittentin als Depot-Manager, die dabei auch externe Berater heranziehen kann. Soweit der Basiswert in Fonds oder andere gemanagte Veranlagungsinstrumente investiert ist, kann und wird die Emittentin die Fonds-Manager bzw die die Anlageentscheidung treffenden Manager weder steuern noch überwachen oder sonst beeinflussen. Die Emittentin schließt daher jegliche Haftung für irgendwelche Handlungen oder Unterlassungen solcher Fonds, ihrer Berater, der Fondsmanager, der Depotstellen oder Administratoren aus, einschließlich deren Fehlverhalten bei Zahlungen, Berechnungen oder sonstigen Verpflichtungen.

Der Basiswert und damit die Schuldverschreibungen sind insgesamt als hochriskant einzustufen. Auf Grund der breiten Anlagemöglichkeiten der Emittentin als Depot-Manager kann über die künfti-

(within the abovementioned limits) and performance of the Underlying cannot be predicted in any way. In particular, it cannot be guaranteed that the risks of the investment will be optimized as expected. Losses and even a total loss of the Noteholders' invested capital may occur. Hence, investors are explicitly referred to section 14.3. and their termination right pursuant to sections 4.3 et seq

ge Zusammensetzung (innerhalb der oben genannten Maximalwerte) und Entwicklung des Basiswerts keine Aussage getroffen werden. Es kann insbesondere nicht garantiert werden, dass tatsächlich eine Sicherheitsoptimierung wie erwartet erreicht wird. Es kann zu einem Teil- oder Totalverlust des investierten Kapitals für die Schuldverschreibungsinhaber kommen. Die Schuldverschreibungsinhaber werden daher ausdrücklich auf Punkt 14.3. und auf ihr Kündigungsrecht gemäß Punkte 4.3ff aufmerksam gemacht.

14.6 Possible market disruptions at settlement that may affect the underlying: cf point 7.6

14.6 Etwaige Störungen des Marktes bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen: siehe Punkt 7.6

14.7 Adjustments with respect to events that may affect the underlying: cf 14.5.

14.7 Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen: siehe Punkt 14.5.

§ 15. Other important Information

§ 15. Sonstige wichtige Informationen

15.1 Miscellaneous: Minimum investment per investor: 25 units. Minimum investment per investor in case of subsequent investment(s): 5 units. The Issuer may at its own discretion refrain from the requirement that Noteholders must comply with the periods pursuant to points 1.2, 4.2, 6.2.

15.1 Sonstiges: Mindestinvestment pro Investor: 25 Stück. Mindestinvestment bei Folgeinvestitionen pro Investor: 5 Stück. Die Emittentin kann im eigenen Ermessen vom Erfordernis der Einhaltung der Fristen gemäß der Punkte 1.2., 4.2. und 6.2. den Schuldverschreibungsinhaber absehen.

15.2 Place and date of the preparation of the Terms and Conditions of Notes Graz, July 2009, Amendments Graz, December 2010, March 2012 and February 2013

15.2 Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen: Graz, im Juli 2009, Änderung Graz, im Dezember 2010, März 2012 und Februar 2013

15.3 Date of filing/submission of the Terms and Conditions of Notes with the competent authority: 31.07.2009 Amendments: 23.12.2010, 5 March 2012 and of 14 February 2013

15.3 Datum der Hinterlegung/Einreichung der Endgültigen Angebotsbedingungen bei der zuständigen Behörde: 31.07.2009 Änderungen am 23.12.2010, 5.

März 2012 und 14. Februar 2013

**COLLATERAL TRUST AND SECURITY AGENCY AGREEMENT
SICHERUNGSÜBEREIGNUNGS- UND TREUHANDVERTRAG**

for Ertragsoptimiertes Portfolio Index Zertifikat

Original English Version

**COLLATERAL TRUST AND SECURITY
AGENCY AGREEMENT**

between

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG
A-8010 Graz, Burgring 16
(hereinafter "**CAPITAL BANK**")

and

Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft
A- 1010 Wien, Bankgasse 2
(hereinafter "**Security Trustee**", jointly with
CAPITAL BANK the "**Parties**", each a
"**Party**").

Preamble

(1) CAPITAL BANK is a joint stock corporation incorporated under Austrian law with its corporate seat in Graz and registered under FN 112471 z in the companies' register of the regional court Graz (Landesgericht Graz). CAPITAL BANK holds a license granted by the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (Finanzmarktaufsicht) in accordance with the Austrian Banking Act (Bankwesengesetz; hereinafter "BWG") and is authorised to render services in accordance with § 1 para 1 no. 1, 2, 3, 4, 5, 7, 7a, 8, 10, 11, 15, 16, 17 and 18 BWG.

(2) On the basis of its base Prospectus dated 27 October 2008, as amended, CAPITAL BANK issued the „Ertragsoptimiertes Portfolio Index“ Zertifikat as series 53 under its offering programme 2008/09 for the public offer of debt and derivative securities (hereinafter the "**Notes**"). CAPITAL BANK used the proceeds, after deduction of any expenses and fees, for purposes of the acquisition of a Bas-

deutsche Übersetzung

**SICHERUNGSÜBEREIGNUNGS- UND
TREUHANDVERTRAG**

zwischen

CAPITAL BANK - GRAWE GRUPPE AG
A-8010 Graz, Burgring 16
(im Folgenden "**CAPITAL BANK**")

und

Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft
A- 1010 Wien, Bankgasse 2
(im Folgenden "**Sicherheitentreuhänder**",
zusammen mit CAPITAL BANK die "**Parteien**",
jeweils eine "**Partei**")

Präambel

(1) Die CAPITAL BANK ist eine unter FN 112471 z im Firmenbuch des Landesgerichts Graz eingetragene Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht mit dem Sitz in Graz. Die CAPITAL BANK verfügt über eine Konzession der österreichischen Finanzmarktaufsicht nach dem österreichischen Bankwesengesetz (BWG) und ist berechtigt, Dienstleistungen gemäß § 1 Abs 1 Z 1, Z 2, Z 3, Z 4, Z 5, Z 7, Z 7a, Z 8, Z 10, Z 11, Z 15, Z 16, Z 17 und Z 18 BWG zu erbringen.

(2) Die CAPITAL BANK emittierte auf Grundlage des Basisprospekts vom 27. Oktober 2008 das „Ertragsoptimiertes Portfolio Index“ Zertifikat, als Serie 53 unter dem Angebotsprogramm 2008/09 für das öffentliche Angebot von Schuldtiteln und derivativen Wertpapieren (im Folgenden "**Schuldverschreibungen**"). Der nach Abzug von Spesen und Gebühren verblei-

ket (as further described in this Agreement). Proceeds from the increase of the issue shall be invested for the extension of the Basket.

(3) In accordance with the final terms dated 3 August 2009 the value of the Notes shall depend on the development of an underlying (the "**Basket**"). CAPITAL BANK intends to offer to the holders of the Notes to secure the obligations under the Notes in accordance with the terms of this agreement. This is conditional upon the prior amendment of the final terms, the final terms in the version of the necessary amendment are attached hereto as enclosure ./1 (in the following "Amended Final Terms"). The collateralisation shall extend to present issue as well as to any further increases The Basket, consisting of (i) the securities account and the corresponding settlement account as well as Margin Account (the "**Portfolio**" or the "**Accounts**" is exclusively deposited with the Security Trustee under the client account number 268125.

(4) The Security Trustee is a joint stock corporation incorporated under Austrian law, registered in the companies' register of the regional court of Vienna under FN 330441 v. The Security Trustee holds a license granted by the Austrian Financial Markets Supervisory Authority (Finanzmarktaufsicht) in accordance with the BWG and is authorised to render services in accordance with § 1 para 1 no 1-8, 10, 11, 15, 17, 18 BWG.

(5) The Parties have agreed that CAPITAL BANK shall transfer the Accounts to the Security Trustee by way of security (Sicherungsübereignung) to secure the right of repayment of the redemption amount in the case of an Enforcement Event in accordance with the Austrian Act on Financial Collateral Arrangements (Finanzsicherheitengesetz; hereinafter "**FinSG**"). The Security Trustee shall hold such security on trust on behalf of all holders of Notes (hereinafter "Beneficiar-

bende Erlös wurde durch CAPITAL BANK in die Anschaffung eines Baskets (wie im Folgenden beschrieben) investiert. Erlöse aus weiteren Aufstockungen wird die CAPITAL BANK zur Aufstockung dieses Baskets verwenden.

(3) Die Entwicklung der Schuldverschreibungen hängt laut den endgültigen Angebotsbedingungen vom 3. August 2009 von der Entwicklung eines Basiswerts ab (der „**Basket**“). Die CAPITAL BANK möchte den Inhabern der Schuldverschreibungen anbieten, die Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen nach Maßgabe dieses Vertrages zu besichern. Dies setzt die Änderung der endgültigen Angebotsbedingungen voraus, wobei die Fassung der geänderten Bedingungen (im Folgenden "Geänderte Emissionsbedingungen") diesem Vertrag als Anlage ./1 beigefügt ist Die Besicherung bezieht sich sowohl auf die bestehenden Emissionen als auch Aufstockungen. Der Basket, bestehend aus dem Depot samt dazugehörigem Verrechnungskonto und Margin Account (das "**Depot**" oder die „**Accounts**“) wird ausschließlich unter der Kundennummer 268125 beim Sicherheitentreuhänder geführt.

(4) Der Sicherheitentreuhänder ist eine Aktiengesellschaft nach österreichischem Recht, eingetragen im Firmenbuch Wien unter der FN 330441 v. Der Sicherheitentreuhänder verfügt über eine Konzession der österreichischen Finanzmarktaufsicht nach dem österreichischen Bankwesengesetz (BWG) und ist berechtigt, Dienstleistungen gemäß § 1 Abs 1 Z 1-8, 10, 11, 15, 17, 18 BWG zu erbringen.

(5) Die Parteien sind nun übereingekommen, dass die CAPITAL BANK die Accounts nach Maßgabe der Bestimmungen des österreichischen Bundesgesetzes über Sicherheiten auf den Finanzmärkten (im Folgenden "**FinSG**") zur Besicherung des Rechts auf Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags im Verwertungsfall dem Sicherheitentreuhänder übereignet. Dieser wird treuhändiger Sicherheiteneigentümer für sämtliche Inhaber von Schuldver-

ies", each a "**Beneficiary**").

The Parties agree on this agreement (the "**Agreement**") as follows:

§ 1 Appointment of Security Trustee, Fiduciary Undertaking

(1) CAPITAL BANK hereby appoints Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft as Security Trustee. The Security Trustee hereby accepts such appointment and undertakes to perform its role as Security Trustee under this Agreement in the interest of the Beneficiaries.

(2) Under this Agreement, the Beneficiaries shall be entitled to request from the Security Trustee to perform its obligations under this Agreement, under the Amended Final Terms and under a management agreement to be entered into separately between the Security Trustee and CAPITAL BANK (agreement for the benefit of a third party; *echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(3) The Security Trustee declares and acknowledges that it will not hold the Collateral (as defined below) for its own account, but as a trustee for the benefit of all Beneficiaries pro rata the nominal amounts of the Notes held by them.

§ 2 Transfer of Collateral

(1) "**Secured Obligation**" within the meaning of this Agreement shall comprise the right to claim payment of the redemption amount of the holders of Notes as set forth in the Amended Final Terms and as applicable in the case of an Enforcement Event.

(2) CAPITAL BANK will, in accordance with the provisions of the FinSG, establish the Accounts as set forth in par. 3 of the preamble with the Security Trustee for the Notes issued and to be issued. CAPITAL BANK

schreibungen (im Folgenden "**Treugeber**").

Dies vorausgeschickt vereinbaren die Parteien in diesem Vertrag (der „**Vertrag**“) wie folgt:

§ 1 Bestellung zum Sicherheitentreuhänder, Treuhandklärung

(1) Die CAPITAL BANK bestellt die Semper Constantia Privatbank Aktiengesellschaft zum Sicherheitentreuhänder. Der Sicherheitentreuhänder nimmt seine Bestellung an und erklärt, seine Aufgaben gemäß diesem Vertrag als Sicherheitentreuhänder (treuhändig) im Interesse der Treugeber auszuüben.

(2) Die Treugeber sind aufgrund dieses Vertrags berechtigt, vom Sicherheitentreuhänder zu verlangen, dass er seine Pflichten aufgrund dieses Vertrags, der Geänderten Emissionsbedingungen und eines gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags erfüllt (echter Vertrag zugunsten Dritter).

(3) Der Sicherheitentreuhänder erklärt und anerkennt hiermit, das Sicherungsgut (wie unten definiert) nicht für eigene Rechnung zu übernehmen, sondern im Verhältnis des Nominales ihrer Schuldverschreibungen zueinander anteilig als Treuhänder für alle Treugeber.

§ 2 Sicherungsübereignung

(1) "**Gesicherte Verbindlichkeit**" im Sinne dieser Vereinbarung ist das Recht auf Rückzahlung des Rückzahlungsbetrags der Schuldverschreibungsinhaber gemäß den Regelungen der Geänderten Emissionsbedingungen im Verwertungsfall.

(2) Zur Besicherung der Gesicherten Verbindlichkeit richtet die CAPITAL BANK, unter Anwendung der Bestimmungen des FinSG, die in Abs (3) der Präambel aufgezählten, Accounts beim Sicherheitentreu-

then will transfer, by way of security and to secure the Secured Obligations, the proceeds of the issue as well as all assets pertaining to the Basket as set forth in preamble to the Security Trustee (*Sicherungsübereignung*) in accordance with the provisions of the FinSG (hereinafter "**Collateral**"), whereas CAPITAL BANK assures that it will transfer all of the Collateral, after deduction of fees in connection with the issue of the Notes, if any, to the Accounts without any undue delay. The Security Trustee accepts such transfer. The transfer of security is tantamount to the transfer of unlimited title to the security (*Vollrechtsübertragung*) pursuant to § 8 FinSG.

(3) CAPITAL BANK hereby instructs the Security Trustee, acting as the bank keeping the Accounts, to hold the Collateral in its own name, but on trust for the Beneficiaries and not to permit any transactions of CAPITAL BANK relating to the Collateral. The Security Trustee shall, however, be authorised and obliged to instruct transactions relating to the Collateral in accordance with a management agreement entered into separately between CAPITAL BANK and the Security Trustee as Manager. In the event of a decrease of the issue size the Security Trustee shall sell the corresponding part of financial instruments in the Basket according to the instructions of CAPITAL BANK.

(4) Provided that any assets pertaining to the Collateral will continue to be recorded in the books and records of CAPITAL BANK after the transfer by way of security, CAPITAL BANK warrants to make annotations in its books and records reflecting the transfer by way of security (*Sicherungsübereignung*) to the Security Trustee.

(5) Provided that, as a result of the transfer by way of security (*Sicherungsübereignung*), the Security Trustee becomes both the creditor and the obligor with respect to an identical claim, then the Parties agree that such claims

händer ein für die Emission der Schuldverschreibungen. Sämtliche im Zuge der Emission bereitgestellten und der Emission zugehörigen Vermögenswerte (im Folgenden "**Sicherungsgut**") werden dann von CAPITAL BANK an den Sicherheitentreuhänder (Sicherungsübereignung) gemäß den Bestimmungen des FinSG übereignet. Die CAPITAL BANK sichert dabei zu, das Sicherungsgut abzüglich allenfalls bei der Emission angefallener Spesen und Gebühren unverzüglich auf die Accounts zu transferieren. Der Sicherheitentreuhänder nimmt die Sicherungsübereignung an. Bei der Sicherungsübereignung handelt es sich um die Bestellung einer Finanzsicherheit in Form der Vollrechtsübertragung gemäß § 8 FinSG.

(3) Die CAPITAL BANK weist hiermit den Sicherheitentreuhänder als depot- und kontoführende Bank an, das Sicherungsgut fortan im eigenen Namen, aber als Treuhänder für die Treugeber innezuhaben und keine Verfügungen der CAPITAL BANK über das Sicherungsgut zuzulassen. Der Sicherheitentreuhänder ist aber berechtigt und verpflichtet, nach Maßgabe eines gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags über das Sicherungsgut zu verfügen. Im Falle von Verringerungen des Emissionsvolumens wird der Sicherheitentreuhänder über Instruktion der CAPITAL BANK einen entsprechenden Teil der Finanzinstrumente im Basket veräußern.

(4) Soweit zum Sicherungsgut gehörige Vermögensgegenstände nach der Sicherungsübereignung weiterhin in den Büchern der CAPITAL BANK erfasst werden, sichert die CAPITAL BANK zu, Buchvermerke in ihren Büchern aufzunehmen, die die Sicherungsübereignung an den Sicherheitentreuhänder ausweisen.

(5) Für den Fall, dass es durch die Sicherungsübereignung dazu kommt, dass der Sicherheitentreuhänder gleichzeitig Gläubiger und Schuldner einer Forderung ist, vereinbaren die Parteien, dass diese For-

shall not lapse on the grounds of confusion of rights (*Konfusion*), because the Security Trustee acts as a creditor with respect to such claim as a trustee and the lapse of the claim would therefore not operate in accordance with the intention of the Parties.

(6) Furthermore, the Security Trustee agrees to withdraw the fees pursuant to section 68 of the Final Terms, which are to be calculated by CAPITAL BANK, on each maturity date and in each case on the instructions of CAPITAL BANK, from the Accounts and to transfer such fees to an account to be specified by CAPITAL BANK. Provided that the Accounts do not contain a sufficient amount of liquid funds, then the Security Trustee shall coordinate with CAPITAL BANK and, without undue delay, dispose of financial instruments held in the Accounts to an extent permitting the settlement of such fees.

(7) If derivative contracts shall be acquired in the course of the management of the Basket, such contracts shall be entered into by the Security Trustee in its own name for the Benefit of the Accounts upon instruction of CAPITAL BANK. The Security Trustee shall only be obliged to enter in such derivative contracts to the extent such contracts are sufficiently covered by assets maintained on the Accounts. In the case that, during the term, a derivate contract is not sufficiently covered the Security Trustee shall be entitled but not obliged to terminate the derivate contract.

(8) In the event of an insolvency of the Security Trustee, the Issuer shall exercise the right of segregation on the Basket and mandate a new security trustee, who shall henceforth hold the Basket as joint trustee for the Issuer and the Noteholders.

§ 3 Enforcement of Collateral

derung nicht aufgrund von Konfusion erlöschen soll, weil der Sicherheitentreuhandner nur treuhändiger Gläubiger dieser Forderung für Dritte ist und das Erlöschen der Forderung nicht dem Willen der Parteien entsprechen würde.

(6) Überdies erklärt sich der Sicherheitentreuhandner bereit, die in Punkt 68 der Emissionsbedingungen vorgesehenen Gebühren, die von der CAPITAL BANK berechnet werden, auf Anweisung der CAPITAL BANK jeweils zum Fälligkeitszeitpunkt den Accounts zu entnehmen und auf ein von der CAPITAL BANK bekannt zu gebendes Konto zu überweisen. Sollten zu einem Zahlungszeitpunkt auf den Accounts keine ausreichenden Mittel vorhanden sein, wird der Sicherheitentreuhandner in Absprache mit der CAPITAL BANK unverzüglich Finanzinstrumente der Accounts in einem Ausmaß veräußern, dass ausreichend Mittel für die Zahlung der Gebühren verfügbar sind.

(7) Sofern im Rahmen der Gestion des Basket Derivate angeschafft werden, werden diese auf Instruktion der CAPITAL BANK vom Sicherheitentreuhandner treuhändig für die Accounts im eigenen Namen abgeschlossen. Eine Verpflichtung zum Abschluss solcher Derivate besteht für den Sicherheitentreuhandner nur bei entsprechender Deckung durch die auf den Accounts erliegenden Vermögenswerte. Ist eine solche Deckung während der Laufzeit eines Derivats nicht gegeben, ist der Sicherheitentreuhandner berechtigt, aber nicht verpflichtet, das Derivat zu beenden.

(8) Für den Fall einer Insolvenz des Sicherheitentreuhandners wird die Emittentin das Aussonderungsrecht am Basket geltend machen und einen neuen Sicherheitentreuhandner beauftragen, der hinkünftig den Basket als gemeinsamer Treuhänder für die Emittentin und die Schuldverschreibungsinhaber halten wird.

§ 3 Verwertung der Sicherungsguts

(1) The initiation of insolvency, liquidation or other (voluntary or mandatory) proceedings over the assets of CAPITAL BANK which would result in the termination of CAPITAL BANK shall constitute an "**Enforcement Event**". At the time of publication of a respective notice of court (*gerichtliches Edikt*) and the Security Trustee being aware thereof, the Security Trustee is obliged to dispose of the Collateral without any undue delay. CAPITAL BANK is obliged to inform the Security Trustee of the occurrence of an Enforcement Event irrespective of any publication of a notice of court (*gerichtliches Edikt*)

(2) Upon occurrence of an Enforcement Event, the Security Trustee will dispose of the Collateral in accordance with the following terms and conditions:

(a) The Security Trustee shall proceed with any financial instruments held in the Accounts or other Hedges, subject only to any mandatory consents, by way of sale, disposal, appropriation for purposes of satisfying beneficiaries or set off their respective value against Secured Obligations or attribute such Collateral *in lieu* of payment. Such appropriation shall only be permissible if the relevant financial instrument has a stock exchange quoted price. Financial instruments shall be appraised as at the date of such appropriation.

(b) The Security Trustee may set off any cash funds held in the Accounts against Secured Obligation or attribute those in lieu of payment.

(3) The Security Trustee shall calculate the amount of the Secured Obligation in accordance with the method set forth in the Amended Final Terms in section 50, as applicable for purposes of the calculation of the redemption amount in case of an Enforcement Event.

(1) Ein "**Verwertungsfall**" liegt vor, wenn über das Vermögen der CAPITAL BANK ein Insolvenz-, Liquidations- oder sonstiges (freiwilliges oder zwangsweises) Verfahren eröffnet wird, das die Beendigung der CAPITAL BANK zur Folge hat. Sobald ein entsprechendes gerichtliches Edikt veröffentlicht wurde und der Sicherheitstreuhänder davon Kenntnis erlangt, hat der Sicherheitstreuhänder unverzüglich die Verwertung des Sicherungsguts vorzunehmen. CAPITAL BANK ist verpflichtet, unabhängig von der Veröffentlichung eines Edikts den Sicherheitstreuhänder vom Eintritt eines Verwertungsfalls zu informieren.

(2) Der Sicherheitstreuhänder wird im Verwertungsfall das Sicherungsgut nach den folgenden Rahmenbedingungen verwerten:

(a) Finanzinstrumente aus den Accounts oder sonstige übereignete Hedges kann der Sicherheitstreuhänder – vorbehaltlich der Einholung allenfalls erforderlicher Zustimmungen – verkaufen, kündigen oder sich zum Zwecke der Befriedigung der Treugeber aneignen und anschließend ihren Wert mit der Gesicherten Verbindlichkeit verrechnen oder sie an Zahlungsstatt verwenden. Die Aneignung ist jedoch nur zulässig, wenn es sich um Finanzinstrumente mit einem Börsenkurs handelt. Bewertet werden die Finanzinstrumente im Fall der Aneignung mit dem Börsenkurs am Tag der Aneignung.

(b) Barmittel aus den Accounts kann der Sicherheitstreuhänder gegen die Gesicherten Verbindlichkeit aufrechnen oder an Zahlungsstatt verwenden.

(3) Der Sicherheitstreuhänder wird den Betrag der Gesicherten Verbindlichkeit unter Anwendung der in den Geänderten Emissionsbedingungen unter Pkt 50 beschriebenen Methode im Verwertungsfall für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags berechnen.

(4) Following the calculation of the amount of the Secured Obligation and enforcement of the Collaterals, the Security Trustee shall publish the amount of the Secured Obligations and the proceeds from the enforcement in the Official Gazette (*Amtsblatt der Wiener Zeitung*).

(5) Upon occurrence of an Enforcement Event, any Beneficiary shall be entitled, in accordance with the terms and conditions of this Agreement and the Amended Final Terms, to request the enforcement of Collateral and payment of any proceeds from the enforcement in accordance with § 4 (agreement for the benefit of a third party; *echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(6) The Security Trustee undertakes not to act in an arbitrary manner upon enforcement, but to calculate the Secured Obligations in accordance with fair business practices and, in particular, based on commercial considerations and to appraise any financial instruments which are sold, terminated or attributed in lieu of payment in accordance with their respective market, stock exchange quoted or fair appraisal value.

§ 4 Distribution of Proceeds

Upon occurrence of an Enforcement Event, the Security Trustee shall distribute any proceeds from an enforcement of Collateral pursuant to § 3 to the Beneficiaries pro rata the nominal amounts of the Notes held by them according to the documentation of the Calculation Agent and to comply with the provisions of the Amended Final Terms which apply to the repayment in the event of termination by the Issuer according to the Amended Final Terms by way of analogy.

§ 5 Enforcement and Liability

(4) Nach der Berechnung der Gesicherten Verbindlichkeit und der Verwertung des Sicherungsguts wird der Sicherheitentreuhänder den Betrag der Gesicherten Verbindlichkeiten sowie den Verwertungserlös im Amtsblatt der Wiener Zeitung veröffentlichen.

(5) Jeder Treugeber ist im Verwertungsfall berechtigt, unter Einhaltung der Bestimmungen dieses Vertrags und der Bestimmungen der Geänderten Emissionsbedingungen die Verwertung und die Herausgabe des Verwertungserlöses wie in § 4 vorgesehen zu verlangen (*echter Vertrag zugunsten Dritter*).

(6) Der Sicherheitentreuhänder verpflichtet sich, bei der Verwertung nicht willkürlich vorzugehen, sondern bei der Ermittlung der Gesicherten Verbindlichkeit nach den Grundsätzen des redlichen Geschäftsverkehrs und insbesondere nach wirtschaftlichen Gesichtspunkten vorzugehen und die verkauften, gekündigten oder an Zahlungs statt verwendeten Finanzinstrumente mit ihrem Markt-, Kurs- oder Schätzwert zu bewerten.

§ 4 Verteilung des Verwertungserlöses

Im Verwertungsfall wird der Sicherheitentreuhänder den sich aus der Verwertung des Sicherungsguts gemäß § 3 ergebenden Verwertungserlös im Verhältnis des sich aufgrund der Unterlagen der Berechnungsstelle ergebenden Nominales ihrer Schuldverschreibungen zueinander auf die Treugeber – allenfalls pro rata – verteilen und dabei die Bestimmungen der Geänderten Emissionsbedingungen über die Rückzahlung im Falle der Kündigung durch die Emittentin gemäß den Geänderten Emissionsbedingungen beachten und analog anwenden.

§ 5 Haftung für ordnungsgemäße Verwertung

The Security Trustee shall be liable towards CAPITAL BANK and the Beneficiaries only for any loss or damage that has been caused upon non-compliance with the principles of proper enforcement as described in § 3 Abs (6) only to the extent due to the wilful misconduct or gross negligence of the Security Trustee.

§ 6
**Termination of Notes by Beneficiaries,
Repurchase of Notes by CAPITAL
BANK**

In the event of a termination or the repurchase of Notes according to the Amended Final Terms, CAPITAL BANK shall inform the Security Trustee about such fact and the anticipated redemption amount or repurchase price. CAPITAL BANK shall procure that a sufficient amount of liquid funds will be available in the Accounts for purposes of such repayment. To the extent required, the Security Trustee shall dispose of financial instruments held in the Account as agreed with CAPITAL BANK. The redemption amount or repurchase price shall be made available to CAPITAL BANK by the Security Trustee.

§ 7
Representations and Covenants

(1) CAPITAL BANK represents and warrants to the Security Trustee the Collateral is free from any rights of third parties.

(2) Furthermore, CAPITAL BANK undertakes towards the Security Trustee that it will take any steps and execute and deliver any documents that are reasonable or necessary in order to assure the validity of the transfer of the Collateral by way of security. Any costs or expenses arising in relation thereto shall be borne by CAPITAL BANK.

(3) Finally, CAPITAL BANK undertakes to-

Der Sicherheitentreuhänder haftet gegenüber der CAPITAL BANK und den Treugebern ausschließlich für den Schaden den dieser vorsätzlich oder grob fahrlässig im Zuge der Verwertung nach § 3 Abs (6) verursacht.

§ 6
**Kündigung von Schuldverschreibungen
durch Treugeber, Rückkauf von
Schuldverschreibungen durch die CA-
PITAL BANK**

Im Fall der Kündigung oder des Rückkaufs von Schuldverschreibungen gemäß den Geänderten Emissionsbedingungen, wird die CAPITAL BANK den Sicherheitentreuhänder über diesen Umstand und den voraussichtlichen Rückzahlungsbetrag oder Rückkaufpreis informieren. Die CAPITAL BANK wird dafür sorgen, dass in den Accounts ausreichend finanzielle Mittel zur Abschichtung vorhanden sind. Allenfalls wird der Sicherheitentreuhänder in Absprache mit der CAPITAL BANK Finanzinstrumente der Accounts veräußern. Den Rückzahlungsbetrag oder Rückkaufpreis wird der Sicherheitentreuhänder der CAPITAL BANK zur Verfügung stellen.

§ 7
Zusicherungen

(1) Die CAPITAL BANK sichert dem Sicherheitentreuhänder zu, dass Dritten keine Rechte am Sicherungsgut zustehen.

(2) Überdies sichert die CAPITAL BANK zu, über Aufforderung des Sicherheitentreuhänders alle Erklärungen abzugeben, Schritte zu setzen und Dokumente auszufertigen die zweckmäßig oder notwendig sind, um die Wirksamkeit der Sicherungsübereignung zu gewährleisten. Die damit verbundenen Kosten trägt die CAPITAL BANK.

(3) Zuletzt sichert die CAPITAL BANK dem

wards the Security Trustee that it will refrain from any acts that may render the transfer of the Collateral by way of security invalid.

(4) The Security Trustee undertakes that it will, upon occurrence of an Enforcement Event (as defined in § 3), dispose of the Collateral in a manner permissible in accordance with the terms and conditions of this Agreement and to produce the proceeds from such enforcement or any financial instruments appropriated for the purpose to the Beneficiaries by way of redemption as set forth in the Amended Final Terms. The distribution of the proceeds from an enforcement shall be effected in accordance with the principles described in § 4.

(5) Further, the Security Trustee undertakes to exercise any rights and to fulfil any obligations arising out of this Agreement, the Amended Final Terms or the management agreement to be entered into separately between it and CAPITAL BANK in the interest of the beneficiaries and applying the diligence of a prudent businessman.

§ 8

Duration, Revocation or Replacement of Security Trustee

(1) The appointment of the Security Trustee shall take effect upon execution of this Agreement and for an indefinite period of time. The appointment shall terminate automatically upon effectiveness of the termination of any and all Notes, provided that all Secured Obligations have been satisfied by CAPITAL BANK, or else in accordance with the following terms and conditions.

(2) The Security Trustee shall be entitled to resign upon 6 months' notice. In such event, CAPITAL BANK shall appoint a substitute Security Trustee assuming all rights and obligations under this Agreement.

(3) CAPITAL BANK shall be entitled to recall the Security Trustee at any time and without stating reasons and to appoint a substitute

Sicherheitentreuhänder zu, alles zu unterlassen, was die Wirksamkeit der Sicherungsübereignung gefährden könnte.

(4) Der Sicherheitentreuhänder sichert zu, das Sicherungsgut im Verwertungsfall (wie in § 3 definiert) auf eine gemäß diesem Vertrag zulässige Art zu verwerten und den Verwertungserlös oder die angeeigneten Finanzinstrumente unverzüglich an die Treugeber im Wege der Tilgung wie in den Geänderten Emissionsbedingungen vorgesehen herauszugeben. Die Verteilung des Verwertungserlöses erfolgt nach den in § 4 beschriebenen Grundsätzen.

(5) Des Weiteren, sichert der Sicherheitentreuhänder zu, Rechte und Pflichten, die ihm aufgrund dieses Vertrags, der Geänderten Emissionsbedingungen oder des gesondert zwischen ihm und der CAPITAL BANK abzuschließenden Managementvertrags zukommen, mit der Sorgfalt eines ordentlichen Unternehmers und im Interesse der Treugeber wahrzunehmen.

§ 8

Laufzeit, Abberufung oder Ersetzung des Sicherheitentreuhänders

(1) Die Bestellung beginnt am Tag der Unterfertigung und erfolgt auf unbestimmte Zeit. Sie endet nach Wirksamkeit der Kündigung sämtlicher Schuldverschreibungen automatisch, sobald die Gesicherte Verbindlichkeit von der CAPITAL BANK zur Gänze getilgt wurde, ansonsten nach Maßgabe unten stehender Bedingungen.

(2) Der Sicherheitentreuhänder ist berechtigt unter Einhaltung einer Frist von 6 Monaten als solcher zurückzutreten. Diesfalls wird die CAPITAL BANK einen neuen Sicherheitentreuhänder bestellen, der alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag übernimmt.

(3) Die CAPITAL BANK ist jederzeit und ohne Angabe von Gründen berechtigt, den Sicherheitentreuhänder abuberufen und

Security Trustee which shall assume all rights and obligations under this Agreement. Such substitute Security Trustee must hold all authorisations and fulfil any conditions (FinSG) that are required to perform the tasks under this Agreement and the management agreement.

(4) In the event of a resignation as per para (2) or a replacement as per para (3) any rights and obligations of the Security Trustee in relation to the Beneficiaries shall continue to apply for as long as a substitute Security Trustee has been duly appointed and all rights and obligations under this Agreement and the management agreement shall have been transferred to and assumed by the substitute Security Trustee.

(5) In the event of a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), CAPITAL BANK shall inform the Beneficiaries without undue delay by way of a notice which, at the discretion of the issuer, may be published in the official gazette (Amtsblatt zur Wiener Zeitung) or in the website of the issuer (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>). A personal notification of the holders of Notes shall not be required.

(6) Any costs arising in relation to a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), including but not limited to costs, fees, taxes, etc incurred through the transfer of Collateral, shall be borne by CAPITAL BANK.

(7) Provided that, in the event of a resignation of the Security Trustee as per para (2) or a replacement as per para (3), CAPITAL BANK fails to appoint a substitute Security Trustee in a timely manner, then CAPITAL BANK shall be obligated to terminate all Notes without undue delay and to redeem any outstanding amounts in accordance with the Amended Final Terms and the terms and provisions of this Agreement. Any rights and

durch einen Dritten der bereit ist, alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag zu übernehmen, zu ersetzen. Dieser Dritte hat über sämtliche erforderlichen Konzessionen und sonstigen Voraussetzungen (FinSG) zu verfügen, die für die Wahrnehmung der Aufgaben dieses Vertrags sowie des Managementvertrags erforderlich sind.

(4) Im Fall eines Rücktritts nach Abs (2) oder der Ersetzung nach Abs (3) bleiben die Rechte und Pflichten des Sicherheitentreuhänders gegenüber den Treugebern so lange aufrecht, bis der neue Sicherheitentreuhänder rechtswirksam bestellt wurde und alle Rechte und Pflichten aus diesem Vertrag sowie dem separat abgeschlossenen Managementvertrag auf den neuen Sicherheitentreuhänder übertragen und von diesem übernommen wurden.

(5) Im Falle eines Rücktritts des Sicherheitentreuhänders nach Abs (2) oder dessen Ersetzung nach Abs (3) wird die CAPITAL BANK die Treugeber unverzüglich durch Bekanntmachung, welche nach Wahl der Emittentin im Amtsblatt zur Wiener Zeitung oder auf der Webseite der Emittentin (<http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>) erfolgen kann, über diesen Umstand informieren. Einer besonderen diesbezüglichen Benachrichtigung an die Schuldverschreibungsinhaber bedarf es nicht.

(6) Die Kosten, die durch einen Rücktritt nach Abs (2) oder eine Ersetzung nach Abs (3) entstehen, insbesondere allfällige durch die Übertragung des Sicherungsguts auf den Dritten anfallende Kosten, Gebühren, Steuern etc trägt die CAPITAL BANK.

(7) Für den Fall, dass die CAPITAL BANK im Falle eines Rücktritts nach Abs (2) oder einer Ersetzung nach Abs (3) nicht rechtzeitig einen neuen Sicherheitentreuhänder bestellt, verpflichtet sie sich, unverzüglich sämtliche Schuldverschreibungen zu kündigen und unter Anwendung der Geänderten Emissionsbedingungen sowie den Bestimmungen dieses Vertrags zu tilgen. Diesfalls bleiben die Rechte und Pflichten

obligations of the Security Trustee shall continue to apply for as long as CAPITAL BANK has duly terminated any and all Notes and satisfied any claims thereunder.

§ 9

Applicable Law and Courts of Jurisdiction

(1) Any and all rights and obligations arising out of or in relation to this Agreement shall be subject to Austrian law excluding its rules on the conflicts of laws. Graz shall be the venue of performance.

(2) The court with subject matter jurisdiction in Graz shall be exclusively competent for any disputes pursuant to § 104 of the Austrian Act on the Competence of Courts (*Jurisdiktionsnorm*).

§ 10

Miscellaneous

(1) All taxes, fees and charges arising out of or in connection with this Agreement shall be borne by CAPITAL BANK. CAPITAL BANK will hold the Security Trustee fully harmless in relation to any potential joint liability.

(2) Any amendments and supplements to this Agreement shall only be valid if agreed between the Parties in writing. This shall also apply for any amendment of the formal requirement pursuant to this § 10 para 2. There are no oral side agreements.

(3) Provided that any provision of this Agreement should be or become invalid, this shall not affect the validity of any other provision hereunder. Such provision shall be deemed replaced by a provision which most closely reflects the rationale underlying the original provision.

(4) The Parties expressly acknowledge the Amended Final Terms and declare to be bound by any obligations conferred upon them under the Amended Final Terms.

(5) This contract enters into force on the sev-

des Sicherheitentrehänders so lange aufrecht, bis die CAPITAL BANK sämtliche Schuldverschreibungen gekündigt hat und alle Ansprüche daraus getilgt wurden.

§ 9

Gerichtsstand und anwendbares Recht

(1) Für sämtliche Rechtsverhältnisse aus oder im Zusammenhang mit dem Vertrag gilt österreichisches Recht, mit Ausnahme der Verweisungsnormen des internationalen Privatrechts. Erfüllungsort ist Graz.

(2) Für alle Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das am Sitz der CAPITAL BANK in Graz sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 JN vereinbarter Gerichtsstand.

§ 10

Schlussbestimmungen

(1) Alle Steuern, Gebühren und Abgaben, die aufgrund des Abschlusses dieses Vertrags anfallen, trägt die CAPITAL BANK. Die CAPITAL BANK wird den Sicherheitentrehänder aus einer allenfalls gegebenen gesetzlichen Mithaftung vollkommen schad- und klaglos halten.

(2) Änderungen und Ergänzungen dieser Vereinbarung bedürfen zu ihrer Wirksamkeit der Schriftform. Das gilt auch für eine Vereinbarung über das Abgehen von der Schriftform. Mündliche Nebenabreden bestehen nicht.

(3) Sollte eine Bestimmung dieses Vertrags unwirksam sein oder werden, so wird die Rechtswirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Anstelle der unwirksamen Bestimmung tritt diejenige Bestimmung, die dem Zweck der unwirksamen Bestimmung am nächsten kommt.

(4) Die Parteien nehmen die Geänderten Emissionsbedingungen ausdrücklich zur Kenntnis und erklären, an ihnen allenfalls in den Geänderten Emissionsbedingungen auferlegte Pflichten gebunden zu sein.

(5) Dieser Vertrag tritt am siebten Bankar-

enth banking day after CAPITAL BANK published the Amended Final Terms.

beitstag nach dem Tag der Veröffentlichung der Geänderten Emissionsbedingungen durch die CAPITAL BANK in Kraft.

IV.2 Additional Information

CAPITAL BANK which is responsible for the information given in the Prospectus (pls. refer to "paragraph III. Description of CAPITAL BANK – 1. Persons Responsible ") has submitted this Prospectus pursuant to section 8a KMG to the Austrian Financial Market Supervisory Authority (hereinafter referred to as "FMA") for approval and has informed FMA that it intends to also publicly offer the Notes in Germany.

1. PERSONS RESPONSIBLE

Please refer to "III. Description of CAPITAL BANK – 1. Persons Responsible".

2. RISK FACTORS

Please refer to "II. Risk Factors – 2.1 General Risk Factors relating to the Notes" and II. Risk Factors – 2.2 Specific risks relating to the Underlying of the Notes".

3. KEY INFORMATION

3.1 Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

CAPITAL BANK and its affiliated companies are entitled to purchase and sell the Notes for their own account or for the account of third parties and to issue additional Notes. CAPITAL BANK and its affiliates are trading on a daily basis on international and Austrian securities, currency and commodities markets. They can, therefore, enter into transactions for their own account or for the account of their customers that involve directly or indirectly assets, which are being used as underlyings in respect of the Notes, and they can act with respect to such transactions in the same way, as if the Notes had not been issued. CAPITAL BANK and its respective affiliates may have information on the issue date of the Notes or thereafter with respect to the underlyings that may be material with respect to the Notes and which may not be publicly available or known by Investors.

3.2 Reasons for the offer and use of proceeds (when different from making profits and/or hedging certain risks)

The Notes are issued to serve as investments for investors in Capital Bank's range of private banking services. The proceeds will be invested in the Underlying.

3.3 An indication of yield

Not applicable, as the Notes are subject to an underlying no yield can be calculated

3.4 Name of representative of debt security holders

In general, all rights attached to the Notes must be asserted by the Noteholders or their representatives directly vis-à-vis the Issuer at its seat during usual business hours or in writing (registered letter is recommended) or before the competent courts. A representation of the Noteholders will not be organized by the Issuer.

To safeguard the rights of holders of, among others, bearer notes of Austrian issuers, if their rights are endangered due to a lack of common representation, in particular in case of insolvency of an issuer, the competent court has to appoint a trustee for the relevant noteholders pursuant to the Trustee Act 1874 (Kuratorenengesetz 1874) and the Trustee Supplemental Act 1877 (Kuratorenenergänzungsgesetz 1877) certain acts of which require court approval and whose competences shall be specified by the court in regard of the common matters of the noteholders. The provisions of the Trustee Act 1874 and the Trustee Supplemental Act 1877 cannot be excluded or amended by the Terms and Conditions, unless an equivalent representation will be provided for the Noteholders.

3.5 Expiry date, maturity date and exercise date and final reference date

Not applicable. The Securities were offered without maturity date (open end). They can however be terminated by an Investor as well as the in accordance with the Terms and Conditions.

3.6 Settlement procedure

Any payments pursuant to the Terms and Conditions of Notes will be credited on the maturity date in accordance with the Terms and Conditions of Notes of the Notes to the account of the respective depositary for transfer to the Investors. CAPITAL BANK shall be released from any of its payment obligations in respect of the Notes by payment to the respective depositary.

The paying agent is CAPITAL BANK, or such other paying agent as is designated in the Terms and Conditions, i.e. another Banking Institution, e.g. an institution within the Banking Group, such as Hypo - Bank Burgenland AG. In any case, only an institution properly licensed und supervised according to the provisions of the Austrian Banking Act will be appointed as paying agent.

All payments are subject to applicable tax or other laws, regulations and directives.

3.7 *Payment or delivery date, way of calculation, delivery of Notes*

Delivery of the Notes shall be made against payment within customary periods of time.

In case of early redemption the payment date shall be provided for in the respective termination terms. On the payment date the Investors shall be entitled to the payment of the redemption amount, which may be below the issue value. If CAPITAL BANK guarantees minimum payments, such amounts shall be payable to the Investors only on the respective maturity dates.

The delivery of the Notes shall be made against repayment of the interest payable and the redemption amount within customary periods of time in accordance with the Terms and Conditions.

3.8 *Post issuance Information*

No post issuance information will be made. CAPITAL BANK will, however, make all legally required publications, such as e.g. supplements to the Prospectus and announcements to investors in accordance with the Terms and Conditions of Notes regarding the series. The Terms and Conditions of Notes may provide for special provisions.

3.9 *Placing and underwriting*

The Notes are directly placed by CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG, 8010 Graz, Burgring 16, Austria. CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG will also act as depository and paying agent (under the Terms and Conditions other paying agents may be appointed as well).

No banks or other investment service providers have been appointed as underwriters or traders in connection with the subscription of the Notes.

Admission to trading and dealing arrangements

3.10 *Contemplated admission to trading*

Listing of any of the Notes on a regulated market shall be prohibited.

3.11 *Regulated markets or equivalent markets on which securities of the same class of the securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading*

Not applicable.

3.12 *Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment*

Currently, there are no firm commitments of any entities to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates with respect to current issues or issues to be made and no such intermediaries / market maker are currently appointed.

3.13 *Advisors*

No advisors have been appointed.

3.14 *Information audited and reviewed by statutory auditor in the Securities description*

There is no information in the Notes which has been audited or reviewed by statutory auditors and where auditors have produced a report.

3.15 *Statement or report attributed to a person as an expert*

There is no statement or report attributed to a person as an expert included in the Notes.

3.16 *Information sourced of a third party*

There is no third party information in the Securities Note.

3.17. Credit Rating

There is no rating of CAPITAL BANK or of the Notes issued by CAPITAL BANK. CAPITAL BANK would disclose such rating together with a summary on its website.

3.18 Information concerning taxation of the securities

AUSTRIA

General

This section provides a brief summary of some important principles that are related to the acquisition, holding and sale of Notes in Austria for tax purposes. It is not a comprehensive evaluation of all tax considerations associated with it, neither does it deal with specific situations that may be crucial for individual potential investors. Potential investors are therefore strongly recommended to contact a tax advisor prior to investing in the Notes. In addition, the new, by the Finance Act (Federal Law Gazette I No. 111/2010, as amended by Federal Law Gazette I No 76/2011) established legal situation which newly systematized and arranged the taxation of capital assets, and extended withholding tax to capital gains and derivatives, should be taken into consideration.

Individuals resident in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability; *unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*). Non-resident individuals are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability; *beschränkte Einkommensteuerpflicht*). Corporations resident in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability; *unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). Non-resident corporations are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability; *beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*). In either case, Austria's right to tax may be restricted by a tax treaty.

Taxation of Notes

Interest payments on Notes are subject to the general 25% withholding tax when paid to individuals, irrespective of whether they will be kept private or for business purposes.

For Notes issued under this Prospectus and acquired from April, 1st, 2012, the Issuer accepts responsibility for retention and removal of withholding taxes as described herein, if it is the bank or the Issuer, that pays interest to the coupon

holder at the time of maturity and proportional capital gains at the occasion of the sale of the Notes, or if, pursuant to sec 95 para 2 No 2 Letter a) Income Tax Act as amended, it is the domestic custodian for capital gains realised out of capital assets or derivatives.

Individuals who have a residence or their habitual residence in Austria, and entities which have top management or registered office in Austria, shall be subject to income tax or corporation tax (unlimited income or corporation tax liability) in Austria on their worldwide income.

Natural persons who are neither resident nor have an ordinary residence in Austria, and entities being not registered and not having top management within the country, are only subject to certain domestic income tax liability (limited income or corporation tax liability).

The corporate tax rate is at uniform 25%, income tax rate is progressive, with a maximum tax rate of 50%. If there is a capital gains tax liability, a uniform tax rate of 25% is applied.

Taxation of resident taxpayers subject to unlimited tax liability

1. Taxation of interest

Interest payments on the Notes to taxpayers in Austria with unlimited income tax liability are strictly subject to a tax rate of 25%. In case of private individuals, tax will be deducted at source if interest are paid by a domestic paying agent. If interest are not paid by any domestic paying agent, the 25% final taxation is also applied, in this case on application by the investor. In the private sector, the 25% withholding tax enjoys final compensation for income tax purposes if the security is offered on the primary market in both legal and factual terms to an indefinite number of persons.

2. Capital gains tax liability and exemptions

The tax treatment of the realization of capital gains from the sale of Notes depends generally on whether they were purchased prior or after April, 1st, 2012 (only the treatment after this date is outlined here). The realisation of capital gains on notes (in the narrow and wider sense) that are purchased after April, 1st, 2012 and sold thereafter is subject to a tax of 25%.

In case of payment or realisation of the capital gain via a domestic custodian or paying agent the realized income (profits from the sale, redemption or stratification) is subject to a 25 % tax deduction held at source. The income

derived from increases in value include accrued interest (accrued interest paid to increase the cost; received accrued interest are part of the sale proceeds).

Taxation of foreign natural persons in Austria regarding income tax

EU investors:

The EU withholding tax law (EU Withholding Tax Act) provides for implementation of EU Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income.

Interest on the Notes therefore are subject to EU withholding tax, if paid by an Austrian paying agent to a beneficial owner or if collected for its benefit and the beneficial owner being an individual resident in another EU Member State. It is immaterial whether the Notes are held in the private estate or represent business assets.

The EU withholding tax is withheld by the Austrian paying agent, or if there is none, is being retained by the Issuer. It is currently 35%.

Exemption from the EU withholding tax:

EU withholding tax can be avoided if the beneficial owner submits to the Austrian paying agent a certificate issued in his name by his foreign residence tax authority according to § 10 EU Withholding Tax Act from which it appears that the interest is declared in his residence state. This certificate is valid for a period of three years from the exhibition. It has to be noted that the Austrian government has announced recently that it will join the EU-automatic tax information system from January, 1st, 2015. Consequence will be therefore that interest are not taxed at source for EU-purposes any longer but interest and the personal names of the holder of the securities will be then transmitted to the EU-country, in which the persons are resident.

Non-EU investors:

Natural persons being resident outside the EU can avoid any withholding tax and capital gains tax deduction when they demonstrate their alien status to the Austrian paying agent.

Taxation of corporations

If current interest income and a possibly taxable difference amount represent income incurred by companies within their business, such current interest income or difference income is subject to corporation tax; the obligation to deduct a withholding tax may be waived if all conditions according to § 94 Z 5 Income Tax

Act are met, including, in particular, if an exemption statement according to § 94 para 5 lit a EStG has been submitted to the bank at which the securities are deposited.

Taxation of Austrian private foundations

- a) Private foundations (*Privatstiftung*) in terms of the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*), which meet the requirements of Sec. 13(6) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*) and hold the bonds in a private portfolio, are subject to corporate income tax (interim taxation; *Zwischenbesteuerung*) on interest, including the positive difference between the redemption price and the issue price (Sec. 13(3)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act) at a rate of 25 % provided that the bonds are, in legal terms and actually, offered in a public placement procedure. Otherwise, interest payments are subject to corporate income tax at a rate of 25%. Under the conditions of Sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act as amended, no withholding tax is levied, in particular, if an exemption statement according to § 94 para 12 EStG has been submitted to the bank at which the securities are deposited.

Inheritance and gift tax

In Austria, currently no inheritance or gift tax is being levied. However, a certain amount of free transfers are subject to notification requirements under the Gift Notification Act.

GERMANY

Taxation of German investors

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition, ownership and disposal of Notes and Warrants by a German investor resident in Germany for tax purposes. It does not purport to be a comprehensive description of all German tax considerations, which may be relevant for a decision to purchase Notes and/or Warrants, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect. Neither the Issuer nor the management board assumes any obligation to give notice to investors of any change of such basis or to update this summary.

Prospective purchasers of Notes and/or Warrants are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposal

of Notes and/or Warrants, including the effect of any state or local taxes under the tax laws of Germany.

Taxation of Notes and Warrants

I. Investment income and capital gains

Investment income and capital gains which may result from the Notes or Warrants under the Prospectus are subject to a uniform taxation, i.e. the respective type and arrangement of the capital investment would not result in a different taxation. However, depending on the type of the investor, different tax consequences may arise.

(1) Notes and Warrants held by a German individual as private assets

Investment income and capital gains realised by individuals from capital assets held as private property are subject to flat rate tax (Abgeltungsteuer) of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon). Church tax, if applicable, is levied as an additional tax and its deductibility as special expense for income tax purposes is considered by way of using a modified flat tax rate. Church tax will not be considered further in this tax section.

The flat tax is, in principle, levied as a withholding tax on the basis of the gross amount of investment income and capital gains, i.e. expenses related to such income – except for a standard lump sum (Sparer-Pauschbetrag) of €801 (€1.602 for married couples filing jointly) – will not be deductible. By calculating the capital gain from the sale or redemption of a Note or a Warrant, however, ancillary acquisition costs and costs of sale may be considered. If these costs will not be considered by the “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle, within the meaning of § 44 (1) German Income Tax Act) when assessing the flat tax liability, these costs may be considered by way of an applied tax assessment (§ 32d (4) German Income Tax Act).

The flat tax will in general satisfy the income tax liability of the investor in respect of such investment income or capital gains. However, a taxpayer will be able to apply for a tax assessment if his or her expected personal income tax rate is lower than the flat tax rate (§ 32d (6) German Income Tax Act), whereby related expenses – except for a standard lump sum (Sparer-Pauschbetrag) of €801 (€ 1.602 for married couples filing jointly) – will also not be deductible within such a tax assessment.

In case no withholding tax on the investment income or the capital gains has been retained (e.g. in case of a foreign depository, where no “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle) exists), the investor is required to declare the investment in-

come or capital gains within its German individual income tax return (tax assessment).

According to the flat rate taxation regime current investment losses and losses from the sale or redemption of securities may only be offset against other investment income including capital gains. If the loss off-setting is not possible in the assessment period in which the respective loss has been realised, such loss can be carried forward into future assessment periods and can be offset against investment income and capital gains generated in these future assessment periods. A loss carry back is not allowed. Capital losses suffered prior to 1 January 2009 can only be offset against capital gains realised until 31 December 2013.

(2) Notes and Warrants held by a German individual as business assets

The German flat rate taxation regime is not applicable to a German individual holding its capital assets as business assets. If the Notes or Warrants are held in custody with or are administered by a "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle) the investment income and capital gains realised by such an investor will generally be subject to a withholding tax at a rate of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon). However, this withholding tax will not satisfy the income tax liability of the investor in respect of such investment income or capital gains. In fact, the investor is bound to declare such investment income and capital gains as trade income within its German individual tax return and its trade tax return, i.e. the respective income will be subject to trade tax and income tax at standard rates. The retained withholding tax will be credited against the resulting income tax liability or will be reimbursed.

(3) Notes and Warrants held by a German corporate entity

The flat rate taxation regime is also not applicable to investors in the legal form of a German corporate entity. German corporate entities are obliged to declare such investment income and capital gains as trade income within their annual German tax returns, i.e. the respective income will be subject to trade tax and corporate income tax at standard rates. In case withholding tax has been retained on investment income or capital gains, such withholding tax will be credited against the resulting corporate income tax liability or will be reimbursed.

II. Withholding Tax

(1) Notes and Warrants held by a German individual as private assets

If the Notes or Warrants are held in a custody with or are administered by a German credit institution, a German financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), a German securities trading

company or a German securities trading bank (a "German Paying Agent" - Deutsche Zahlstelle), the flat tax of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon) will be withheld by the "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle) upon interest payments and proceeds from the sale or redemption of the Notes or Warrants in favour of the German investor. The "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle) will provide for the set-off of losses with current investment income and capital gains from other securities. Foreign taxes withheld will be credited to a certain extent against the flat tax liability by the "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle), if the foreign tax withheld is comparable to the German income tax. The holder of the Note or Warrant generally does not have to file an individual German tax return in order to obtain the loss off-setting or the foreign tax credit from the respective Note or Warrant.

If the custody has changed since the acquisition and the original acquisition costs may not be proved, a flat tax of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon) will be imposed on an amount equal to 30% of the proceeds from the sale or redemption of the Notes or Warrants (§ 43a (2) German Income Tax Act).

In general, no flat tax will be withheld if the holder of a Note or Warrant filed a withholding exemption certificate (Freistellungsauftrag) with the "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle) (up to the maximum amount of the standard lump sum of €801 (€1.602 for married couples filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Furthermore, no withholding will apply if the respective investor has applied for a non-assessment certificate (Nichtveranlagungsbescheinigung) with the German tax authorities.

If the Notes or Warrants are not held in custody with or are not administered by a "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle), no flat tax will be withheld either. In this case, the German investor is required to declare the investment income or capital gains within its German individual income tax return and the respective investment income and capital gains will be subject to a flat rate taxation of 25% (plus 5.5% solidarity surcharge thereon) upon assessment.

(2) Notes and Warrants held by a German individual as business assets

The flat rate withholding in general also applies to investment income and capital gains from Notes or Warrants held as business assets, if the capital assets are held in custody with or are administered by a "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle). However, an exemption from the withholding tax applies on capital gains resulting from the sale or redemption of the Notes or Warrants provided the German investor gives notice on official form vis-à-vis the "German Paying Agent" (Deutsche Zahlstelle) that he holds the Notes or Warrants as business assets (§ 43 (2) German Income Tax Act).

If the Notes or Warrants are not held in custody with or are administered by a “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle), no flat tax will be withheld.

(3) Notes and Warrants held by a German corporate entity

The flat rate withholding in general also applies to investment income and capital gains from Notes or Warrants held by a German corporate entity, if the capital assets are held in custody with or are administered by a “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle). However, an exemption from the withholding tax applies on capital gains resulting from the sale or redemption of the Notes or the Warrants (§ 43 (2) German Income Tax Act).

If the Notes or the Warrants are not held in custody with or are not administered by a “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle), no flat tax will be withheld. Potentially foreign taxes withheld will be credited to a certain extent against the flat tax liability by the “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle), if the foreign tax withheld is comparable to the German income tax (except for withholding taxes on investment income in terms of § 8b German Corporate Income Tax Act).

III. Inheritance and Gift Tax

Inheritance or gift taxes with respect to the gratuitous transfer of any Note or Warrant will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, the decedent or the beneficiary, or, in the case of gift tax, the donor or the donee, is tax resident in Germany or such Note or Warrant is attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany.

IV. Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes or Warrants. Currently, net worth tax is not levied in Germany. Please note that Germany currently considers introducing a financial transaction tax which might apply to the Notes or Warrants.

V. The German implementation of the EU Directive on the Taxation of Savings Income

Germany has implemented the EU Directive 2003/48/EC (for further details, see below "EU Directive on the Taxation of Savings Income") into national legislation by means of an Interest Information Regulation (Zinsinformationsverordnung) with effect as of 1 July 2005. The German Information Regulation follows the wording of the Directive very closely. As the German Government interpreted the term „in-

terest” broadly, interest income to be reported also includes income from financial instruments, which qualifies as interest income under German tax law. Additionally, the total amount of the proceeds from the sale or redemption of the instruments will be reported.

Germany reports all interest payments, including interest income from financial instruments, made in favour of a non resident individual, to the Member State in which the respective individual is resident, if the underlying capital assets have been held in custody with or have been administered by a “German Paying Agent” (Deutsche Zahlstelle). The same applies to the total amount of the proceeds from disposition, assignment and redemption.

VI. German Investment Tax Act

The acquisition and ownership of the Notes under the Prospectus by a German investor will not qualify as the acquisition or ownership of a unit in a foreign collective investment scheme (Ausländischer Investmentanteil). Hence, the special tax regime of the German Investment Tax Act will not apply with respect to these investments. Please note that Germany is about to introduce the new AIFM-Steueranpassungsgesetz which will be introduced in order to adjust the German Investment Tax Act to the Capital Investment Act (Kapitalanlagegesetzbuch – KAGB) due to the AIFMD. However, this should not change the qualification of the Notes under the Prospectus.

V. LIST OF CROSS REFERENCES

The following reference list shows where the information incorporated into the Prospectus in other documents can be found.

As to the availability of these specific documents also refer to paragraph III. 14. (Documents on Display) of this Prospectus

Document	Publication	Incorporated Pages
English Version of the Audited Annual Financial Statements for the business year 2012 of Capital Bank – GRAWE Gruppe AG	May be obtained free of charge at Capital Bank – GRAWE Gruppe AG, Burgring 16, 8010 Graz, as well as on the website https://www.capitalbank.at/?id=109	70-179
English Version of the Audited Annual Financial Statements for the business year 2011 of Capital Bank – GRAWE Gruppe AG	May be obtained free of charge at Capital Bank – GRAWE Gruppe AG, Burgring 16, 8010 Graz, as well as on the website https://www.capitalbank.at/?id=109	82-190

**DECLARATION SUBJECT TO COMMISSION REGULATION (EC)
NR. 809/2004 AS OF 29. APRIL 2004, AS AMENDED**

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG with its corporate seat in Graz, Austria, is responsible for the information in this Prospectus and declares that, having taken all reasonable steps that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import

Signed by Capital Bank - GRAWE Gruppe AG “as Issuer” (“*als Emittent*”) pursuant to section 8 para 1 of the Austrian Capital Markets Act.

Graz, as at the date of this Prospectus

Mag. Constantin Veyder-Malberg
Member of the Management Board

Mag. Volker Enzi
Head of Legal and Compliance

