

# CAPITAL BANK

## FINAL TERMS

### CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

Offer in the Aggregate Nominal Amount  
of up to 10.000.000  
Increase up to EUR 20.000.000 possible

#### CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG ACCESSION MEZZANINE III LINKED NOTE 2011 – 2020

ISIN: AT000B110069  
issued as series SN – 1102 under the  
**Linke Note Offering Programme  
for the public offer of structured  
notes  
in Austria and Germany**

Public Offer: From 14<sup>th</sup> September 2011  
The nominal will be called in tranches  
by the Issuer. Subscription is mandatory  
for all Investors who made  
commitments to subscribe with the  
Issuer, up to the respective amount.

## ENDGÜLTIGE ANGEBOTSBEDINGUNGEN

### CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

Angebot im Gesamtnennbetrag bis zu EUR  
10.000.000  
Aufstockungsmöglichkeit bis zu EUR  
20.000.000

#### CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG ACCESSION MEZZANINE III LINKED NOTE 2011 – 2020

ISIN: AT000B110069  
begeben als Serie SN – 1102 unter dem  
**Linked Note Angebotsprogramm  
für das öffentliche Angebot von  
strukturierten Schuldverschreibungen  
in Österreich und Deutschland**

Öffentliches Angebot: ab 14.09.2011  
Das Nominale wird in Tranchen abgerufen.  
Zeichnungen sind für alle Investoren  
verpflichtend, die bei der Emittentin eine  
Verpflichtungserklärung abgeben, bis zur  
jeweiligen Höhe der Verpflichtungserklärung.

## 1. GENERAL INFORMATION AS WELL AS SELLING AND OFFER RESTRICTIONS

By issuing structured Notes, the Issuer intends to open a way for Investors to participate in a Fund with focus of its investments in private equity funds, private equity partnerships and/or other structures with equity character (such as e.g. mezzanine capital) that at first have been acquired by the Issuer as limited partner or similar equity participation. The Fund may invest its capital in Private Equity, in Mezzanine Capital or by granting loans, or in a combination thereof. The Fund may acquire its participations directly or indirectly through other vehicles, funds or participations, either on the primary or on the secondary capital markets. In addition, the Fund may leverage its investments by taking loans or by acquiring other financial instruments. A description of the respective Fund, its strategy and management personnell is attached to these Final Terms.

Accordingly, the structured notes are totally performance-linked, i.e. any interest and redemption of the principal depends on the performance of a Basket. The Basket chiefly consists of the participations of the Issuer in the Fund and of Forward Currency Agreements entered into by the Issuer in order to mitigate currency risks out of these investments (the Basket), and therefore may include:

- Equity participations such as limited partnerships or and/or other structures with equity character in a Fund,
- Loans/Overdrafts
- Forward Currency Agreements
- Cash.

In order to provide Investors, who evaluated the investment on their own and decided that, after assessing

## 1. ALLGEMEINE HINWEISE SOWIE VERKAUFS- UND ANGEBOTS-BESCHRÄNKUNGEN

Die Emittentin möchte Investoren die Möglichkeit eröffnen, sich an einem Fund mit Fokus auf Private Equity Fonds, Private Equity Beteiligungen und/oder andere eigenkapitalähnliche Strukturen, die von der Emittentin als limited partner oder ähnlicher Eigenkapitalbeteiligung erworben wurden, zu beteiligen. Der Fund kann sein Kapital in Private Equity, in Mezzanin Kapital, in Darlehen, oder in eine Kombination daraus investieren. Der Fund kann seine Beteiligungen direkt oder indirekt durch andere Vehikel, Fonds oder Beteiligungen erwerben, entweder am Primär- oder am Sekundärmarkt. Zusätzlich ist es dem Fund erlaubt, seine Investments durch die Aufnahme von Krediten oder dem Kauf von anderen Finanzinstrumenten zu hebeln. Eine Beschreibung des Fund, seiner Strategie und seines Management ist den Endgültigen Angebotsbedingungen beigelegt.

Die strukturierten Schuldverschreibungen sind daher zur Gänze performance-gebunden, d.h. dass allfällige Zinszahlungen sowie die Rückzahlung des Kapitals von der Entwicklung eines Basket abhängen. Der Basket besteht hauptsächlich aus der Beteiligung der Emittentin in dem Fund sowie aus Währungsabsicherungsgeschäften die von der Emittentin abgeschlossen werden, um die Währungsrisiken aus dem Investment (des Basket) zu minimieren, und kann daher bestehen aus:

- Eigenkapitalbeteiligungen wie zB limited Partnerships und/oder anderen Strukturen mit Eigenkapitalcharakter in einen Fund
- Kredite/Überziehungen
- Währungsabsicherungsgeschäften
- Bargeld

Um Anlegern, die dieses Investment selbst geprüft und im Rahmen ihrer individuellen Voraussetzungen und Ziele,

the risks and merits involved with the investment, that such investment is eligible to them with respect to their individual situation and investment objectives an alternative to a direct participation in the Fund, the Issuer issues a Note directly linked in its performance to the performance of a direct participation in the Fund as limited partner shareholder or other equity partner and/or Investor, subject to deductions of fees as displayed in this Final Terms. The acquisition of the Notes does not involve any partnership rights or other direct rights vis-a-vis the Fund for Investors. The Noteholder is not entitled to claim delivery or assignment of the Issuer's participation in the Fund from the Issuer or the Fund, and does not have any voting or other rights with respect to the constitution or administration of the Fund.

The nominal value of the Notes will after deduction of set-up costs be invested by the Issuer in its capacity as limited partner shareholder and Investor in the Fund.

Unless herein defined or otherwise provided, the terms used herein shall have the meaning set out in the Base Prospectus dated 17.08.2011 which constitutes a prospectus pursuant to the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC (the "Prospectus Directive") (the "Base Prospectus"). This document contains pursuant to Article 5.4 of the Prospectus Directive the Final Terms of the Structured Notes for each offer of Notes under the Prospectus and shall only be read together with the Base Prospectus. The Base Prospectus is available at CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG, Burgring 16, A-8010 Graz free of charge and online on the website: <http://www.capitalbank.at/index.php?id=113>.

The terms Drawdown, Drawdown Notice and Commencement when used in this Final Terms shall have

sowie unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken einer solchen Beteiligung als für sich geeignet beurteilt haben, eine Alternative zu einer direkten Beteiligung in den Fonds bieten zu können, begibt die Emittentin eine Schuldverschreibung, deren Performance unter Berücksichtigung von in den Endgültigen Angebotsbedingungen ausgewiesenen Spesen zur Gänze an die Performance bzw. den Wert einer Beteiligung als limited partner Gesellschafter oder sonstiger equity Partner und/oder Investor an dem Fonds gekoppelt ist. Mit dem Erwerb der Anleihe sind keine Gesellschafterrechte oder sonstigen direkten Rechte und Ansprüche gegenüber dem Fonds verbunden. Der Schuldverschreibungsinhaber hat weder einen Herausgabeanspruch auf die von der Emittentin erworbene Beteiligung an dem Fonds, noch gegenüber dem Fonds selbst noch kommt ihm ein Mitspracherecht in Bezug auf die Zusammensetzung oder Verwaltung des Fonds zu.

Die Zeichnungssumme wird nach Abzug der Strukturierungskosten zur Gänze über die Emittentin als limited partner Gesellschafter und Investor in den Fonds (Basisinvestment) investiert.

Soweit nicht hierin definiert oder anderweitig geregelt, haben die hierin verwendeten Begriffe die für sie in dem Basisprospekt vom 17.08.2011, der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die "Prospektrichtlinie") darstellt (der "Basisprospekt") festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Angebotsbedingungen der Wertpapiere für jedes Angebot von Schuldverschreibungen unter dem Basisprospekt und ist nur mit dem Basisprospekt gemeinsam zu lesen. Der Basisprospekt ist bei der CAPITAL BANK – GRAWE Gruppe AG, Burgring 16, A-8010 Graz kostenlos erhältlich und kann auf der Website: <http://www.capitalbank.at/index.php?id=113> eingesehen werden.

Die in den Angebotsbedingungen verwendeten Begriffe Drawdown, Drawdown Notice und Commencement Date

the same meaning as they have in the respective documents with respect to the underlying direct participation of the Issuer in the Fund. In particular, see § 14 of the terms of the Notes.

The Terms and Conditions of the Notes set out in the Base Prospectus will be adapted, amended, supplemented, and/or deleted in accordance with the Final Terms contained in this document. The thus modified and herewith consolidated Terms and Conditions shall constitute in connection with the Base Prospectus the "**Final Terms**" for the Offer of the Notes as a whole.

The admission of the Notes to trading on a regulated market or MTF is not envisaged.

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 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

haben die gleiche Bedeutung, die ihnen in den Dokumenten betreffend die der Emission zugrunde liegenden direkten Beteiligung der Emittentin an dem Fonds zukommen. Siehe dazu insbesondere § 14 der Emissionsbedingungen.

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die im Basisprospekt festgelegt wurden, werden entsprechend den in diesem Dokument angegebenen Endgültigen Bedingungen angepasst, ergänzt, verändert und/oder gelöscht. Die so veränderten und hier konsolidierten Emissionsbedingungen stellen zusammen mit dem Basisprospekt die „**Endgültigen Angebotsbedingungen**“ der Schuldverschreibungen in ihrer Gesamtheit dar.

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel an einen geregelten Markt oder einen MTF ist nicht beabsichtigt.

Die in diesem Dokument genannten Risiken und wesentlichen Merkmale der Schuldverschreibungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Niemand sollte in 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 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

information (as described in the Base Prospectus). In particular, the Issuer does not assume any responsibility that the information contained herein regarding the underlying(s) or reference entities are correct or complete or that no circumstance has occurred or will occur that may affect the the accuracy or completeness of such information.

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.

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/die Basiswert oder die Referenzunternehmen zutreffend oder vollständig 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 die Schuldverschreibungen für sie geeignet ist.

## 2. PARTICULAR RISK FACTORS WITH RESPECT TO THE SERIES

THE NOTE IS EXPOSED TO A CURRENCY RISK. HOLDERS OF NOTES INVEST IN EURO, WHEREAS THE ASSETS PERTAINING TO THE FUND MAY ALSO BE INVESTED OUTSIDE THE EUR-AREA. WINS AND LOSSES INCURRED BY THE FUND WILL BE FORWARDED TO NOTEHOLDERS IN EURO, WHICH ENHANCES THE RISK OF REDUCTION OF WINS OR INCREASE OF LOSSES, AND POTENTIALLY NEGATIVELY INFLUENCES THE DEVELOPMENT OF THE VALUE OF THE NOTES.

IN ADDITION, INVESTMENTS IN SUCH COUNTRIES INVOLVE A HIGH DEGREE OF RISK DUE TO THE COUNTRY RISK (POLITICAL RISK, LEGAL RISK, ECONOMICAL INSTABILITY).

THE FUND IS ENTITLED TO ENTER INTO LOAN AGREEMENTS ("LEVERAGE"). IN CASE OF NEGATIVE DEVELOPMENT OF THE BUSINESS, THIS MAY CAUSE ADDITIONAL RISKS OR ENHANCE THE OCCURANCE OF A PARTIAL OR TOTAL LOSS.

THE ISSUER EXPLICITLY DOES NOT GUARANTEE OR ASSUME ANY LIABILITY FOR WITH RESPECT TO THE CONDUCT OF BUSINESS, ADHERENCE TO CONTRACTS OR COMPLIANCE WITH OTHER OBLIGATIONS OF THE FUND, ITS DIRECTORS OR EMPLOYEES. THE ISSUER WILL NOT VERIFY THE PROPER CONDUCT OF THE BUSINESS OF THE FUND, AND, FOR THE SAKE OF CLARITY, IS NOT OBLIGED TO IN ITS CAPACITY AS LIMITED PARTNER. INVESTORS THEREFORE ARE EXPOSED TO THE RISK, THAT NEGATIVE CONDUCT OF BUSINESS BY THE

## 2. BESONDERE RISIKOFAKTOREN BEZOGEN AUF DIE SERIE

DIE ANLEIHE IST EINEM WÄHRUNGSRIKIO AUSGESETZT. INHABER DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN INVESTIEREN IN EURO, DIE IM FONDS ENTHALTENEN WERTE KÖNNEN JEDOCH AUCH AUßERHALB DES EURO-RAUMES INVESTIERT WERDEN. DIE ERWIRTSCHAFTETEN GEWINNE BZW. VERLUSTE DES FONDS WERDEN AN DIE SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER IN EURO WEITERGEGEBEN, WORAUS SICH DAS RISIKO DER REDUKTION DER GEWINNE BZW. DER VERGRÖßERUNG DER VERLUSTE ERGIBT UND DAHER DIE WERTENTWICKLUNG DER ANLEIHE NEGATIV BEEINFLUSST WERDEN KANN.

INVESTMENTS IN DIESE LÄNDER SIND AUF GRUND DES LÄNDERRISIKOS (POLITISCHES RISIKO, RECHTLICHES RISIKO, WIRTSCHAFTLICHE INSTABILITÄT) ZUSÄTZLICH MIT HOHEN RISIKO BEHAFTET.

DER FONDS DARF AUCH KREDITE AUFNEHMEN („LEVERAGE“), WODURCH SICH BEI NEGATIVEM GESCHÄFTSGANG ZUSÄTZLICHE RISIKEN ERGEBEN UND EIN TEILWEISE ODER TOTALER VERLUST BESCHLEUNIGT EINTRETEN KANN.

EINE GARANTIE ODER GEWÄHRLEISTUNG DER EMITTENTIN FÜR DIE GESCHÄFTSGBEARUNG, REDLICHKEIT, DIE EINHALTUNG DER VERTRÄGE UND SONSTIGEN VERPFLICHTUNGEN DES FONDS ODER DESSEN ORGANE UND MITARBEITER SEITENS DER EMITTENTIN IST AUSDRÜCKLICH AUSGESCHLOSSEN. DIE EMITTENTIN WIRD KEINE ÜBERPRÜFUNG DER GESCHÄFTSGBEARUNG DES FONDS ÜBERNEHMEN UND IST DAZU ALS LIMITED PARTNER AUCH NICHT BERECHTIGT. SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER SIND DAHER DEM RISIKO AUSGESETZT, DASS ES DURCH

FUND LEAD TO A TOTAL LOSS OF THE INVESTMENT, AND THAT SUCH NEGATIVE DEVELOPMENTS EMERGE RETROACTIVELY, AND THAT AT THE TIME OF EMERGING OF THE FACTS OR NEGATIVE BUSINESS DEVELOPMENT NO EFFECTIVE REMEDY EXISTS TO PREVENT OR RESTORE SUCH LOSSES. THE ISSUER DOES NOT ASSUME ANY LIABILITY WITH RESPECT TO SUCH LOSSES.

DUE TO THE LACK OF A TRADING VENUE OR OTHER MECHANISMS FOR SECONDARY TRADING OF THE NOTES, THE NOTES ARE NOT OR AT LEAST LIMITED FUNGIBLE.

INVESTORS IN THE NOTES ACCEPT THE FOLLOWING: THE ISSUER IS INVESTED IN THE FUND AS A LIMITED PARTNER. THIS INVESTMENT (LIMITED PARTNERSHIP INTEREST) SHALL BE THE BASIS OF THE NOTES. AS LIMITED PARTNER, THE ISSUER IS SWORN TO SECRECY TO A LARGE EXTENT AND THEREFORE IS ENTITLED TO FORWARD INFORMATION REGARDING THE FUND TO INVESTORS OR INTERESTED PERSONS TO A VERY LIMITED EXTENT ONLY.

AN INVESTMENT IN THE NOTES BEARS SIGNIFICANT RISKS, INCLUDING THE RISK OF TOTAL LOSS. POTENTIAL INVESTORS OF NOTES SHALL CONSULT WITH THEIR LEGAL AND TAX ADVISORS, CHARTERED ACCOUNTANTS OR OTHER ADVISORS WHETHER AN INVESTMENT IN THE NOTES IS SUITABLE FOR THEM.

SPECIFIC POTENTIAL CONFLICTS OF INTEREST IN CONNECTION WITH THIS SERIES OF NOTES: MR. FRANZ HÖRHAGER, MEMBER OF THE

NEGATIVE GESCHÄFTSGEBARUNG DES FONDS ZU EINEM TOTALVERLUST KOMMT, UND DIESE NEGATIVEN ENTWICKLUNGEN ERST NACHTRÄGLICH BEKANNT WERDEN, OHNE DASS BEI BEKANNTWERDEN EFFEKTIVE RECHTSBEHELFE ZUR VERHINDERUNG ODER RÜCKGÄNGIGMACHUNG DIESER VERLUSTE ZUSTEHEN. IN DIESEM ZUSAMMENHANG STEHEN INHABERN DER ANLEIHE AUCH KEINE ANSPRÜCHE GEGEN DIE EMITTENTIN ZU.

DURCH DAS FEHLEN EINES INSTITUTIONALISIERTEN SEKUNDÄRMARKTES FÜR DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN SIND DIESE GAR NICHT ODER NUR SEHR EINGESCHRÄNKT HANDELBAR.

JEDER INHABER VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN NIMMT FOLGENDES ZUR KENNTNIS: DIE EMITTENTIN INVESTIERT ALS LIMITED PARTNER IN DEN FONDS. DIESES INVESTMENTENT (LIMITED PARTNERSHIP INTEREST) LIEGT DIESER SCHULDVERSCHREIBUNG ZUGRUNDE. ALS LIMITED PARTNER UNTERLIEGT DIE EMITTENTIN JEDOCH EINER STRENGEN GEHEIMHALTUNGSPFLICHT UND KANN DAHER DEN FONDS BETREFFENDE AUSKÜNFTE NUR IN SEHR EINGESCHRÄNKTEM UMFANG AN INTERESSENTEN UND INHABER DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN WEITERGEBEN.

EIN INVESTMENT IN DIE ANLEIHE BIRGT ERHEBLICHE RISIKEN EINSCHLIEßLICH DES RISIKOS EINES TOTALVERLUSTES. POTENTIELLE ERWERBER VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN SOLLTEN MIT IHREN RECHTS- UND STEUERBERATERN, WIRTSCHAFTSPRÜFERN UND/ODER SONSTIGEN BERATERN KLÄREN, OB EINE ANLAGE IN DIE ANLEIHEN FÜR SIE GEEIGNET IST.

SPEZIELLE POTENTIELLE INTERESSENKONFLIKTE IM ZUSAMMENHANG MIT DIESER SERIE VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN: MR. FRANZ

SUPERVISORY BOARD OF THE ISSUER, IS THE  
FOUNDER AND A KEY MEMBER OF THE FUND.

HÖRHAGER, MITGLIED DES AUFSICHTSRATS DER  
EMITTENTIN, IST GRÜNDER UND WESENTLICHER  
BETEILIGTER AM FUND.

3. TERMS AND CONDITIONS AND INFORMATION REGARDING NOTES		3. SCHULDVERSCHREIBUNGSBEDINGUNGEN UND –ANGABEN	
PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES TO BE ADAPTED (IN ACCORDANCE WITH THE NUMERATION OF THE FOOTNOTES IN THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES)	SUBJECT OF THE PROVISION	ANZUPASSENDE BESTIMMUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN (ENTSPRECHEND DER NUMMERIERUNG DER FUSSNOTEN IN DEN EMISSIONSBEDINGUNGEN)	REGELUNGSINHALT
1. Currency:	EUR	1. Währung:	EUR
2. Denomination:	1.000	2. Nennbetrag:	1.000
3. Minimum subscription amount:	none; Minimum Commitment Amount of EUR 500.000 applies; exceeding Commitment Amounts shall be divisible without remainder by EUR 100.000	3. Mindestzeichnungsbetrag:	Keiner; Mindestverpflichtungsbetrag von EUR 500.000 anwendbar; höhere Verpflichtungsbeträge müssen ohne Rest in EUR 100.000 teilbar sein.
4. Total issue volume is determined (but there is no permanent issue):	Not Applicable	4. Gesamtemission svolumen steht fest (aber es liegt keine Daueremission vor):	Nicht anwendbar
5. Date of the announcement of above mentioned total issue volume:	Not Applicable	5. Datum der Bekanntgabe des oben genannten Gesamtemission svolumens:	Nicht anwendbar
6. Determination of the total issue volume in case of permanent issue:	Total issue volume is fixed	6. Feststehen des Gesamtvolumens bei Daueremission:	Emissionsvolumen steht fest
7. ISIN	AT000B110069	7. ISIN	AT000B110069
8. Start of the public offer:	14 <sup>th</sup> September 2011	8. Beginn des öffentlichen Angebots:	14.09.2011
9. Permanent Issue:	Yes	9. Daueremission:	Ja
10. End of the Public Offer:	Not applicable	10. Ende des öffentlichen Angebots:	Nicht anwendbar
11. Start of Subscription Period:	Not applicable	11. Beginn der Zeichnungsfrist:	Nicht anwendbar
12. End of Subscription Period:	Not applicable	12. Ende der Zeichnungsfrist:	Nicht anwendbar
13. First Value Date:	Day of first Drawdown.	13. Erstvalutatag:	Tag des ersten Drawdown.
14. Issue Date:	The term of the Notes commences with the issue of the first tranche of the Notes following the first Subscription Call.	14. Laufzeitbeginn:	Die Laufzeit der Anleihe beginnt mit der Emission der ersten Tranche nach dem ersten Subscription Call.
15. Further Issue Days:	Any Banking Day	15. Weitere Begebungstage:	jeder Bankarbeitstag
16. Form of Representation:	represented by a global note	16. Verbriefung:	Verbriefung in Sammelurkunde
17. Depository Bank:	Issuer	17. Depotbank:	Emittentin
18. Collateral:	none	18. Sicherheiten:	keine

19. <b>Initial Value:</b>	<b>Issue</b>	100 % of the Specified Denomination	19. <b>Erstausgabekurs:</b>	100 % des Festgelegten Nennbetrags
20. <b>Further Values:</b>	<b>Issue</b>	shall be determined and adjusted from time to time by the Issuer in accordance with existing market conditions (see in particular par. 11.3 and 11.4 of the Terms and Conditions of the Notes).	20. <b>Weitere Ausgabekurse:</b>	werden von der Emittentin in Abhängigkeit von der Marktlage festgelegt (siehe dazu insbesondere § 11 Abs 3 und 4 der Emissionsbedingungen).
21. <b>Initial Price:</b>	<b>Issue</b>	100 % of the Specified Denomination	21. <b>Erstausgabepreis:</b>	100 % des Festgelegten Nennbetrags
22. <b>Further Prices:</b>	<b>Issue</b>	respective further Issue Value	22. <b>Weitere Ausgabepreise:</b>	Jeweiliger weiterer Ausgabekurs
23. <b>distribution procedure:</b>		Payments from the Fund to the Issuer (as far as they are not explicitly flagged as early redemptions), will be forwarded to Noteholders as interest payments in accordance with par. 3 of the Terms and Conditions of the Notes. The Issuer will make such interest payments to Noteholders on a half-year basis, presumably on 30.04. and 31.10 of each year (or in case this being not being a banking day, on the next banking day), subject to deduction of costs according to nr. 26 or par 9 of the Terms and Conditions of the Notes. There is no legal claim of Noteholders for a minimum interest payment.	23. <b>Auszahlungsmodus:</b>	Die vom Fonds an die Emittentin als limited partner ausgezahlten Beträge (soweit diese nicht ausdrücklich als vorzeitige Tilgung geleistet werden), werden als Zinsen nach Maßgabe von § 3 der Emissionsbedingungen an die Schuldverschreibungsinhaber ausbezahlt. Die Emittentin wird solche Zinsen jeweils halbjährlich, voraussichtlich jeweils zum 30.04. und 31.10. (oder falls dies jeweils kein Bankarbeitstag ist, am darauf folgenden Bankarbeitstag) eines jeden Jahres abzüglich der Strukturierungs- und allfälligen sonstigen Kosten gemäß Punkt 26 oder gemäß § 9 der Emissionsbedingungen an die Schuldverschreibungsinhaber zahlen. Ein Anspruch des Schuldverschreibungsinhabers auf eine Mindestzinszahlung besteht nicht.
24. <b>maturity:</b>		The term of the Notes ends with dissolution of the Fund and complete termination of the limited partnership interest) of the Issuer in the Fund. In any case, the term of the Notes ends with retirement of the Issuer as limited partner of the Fund. The Note is redeemed, when all payments received by the Issuer in its capacity as investor in the Fund, subject to deduction of structuring costs or other liabilities of the Issuer in connection with the Notes, have been repaid to Noteholders.	24. <b>Laufzeitende:</b>	Die Laufzeit endet mit Auflösung des Fonds und Vollabwicklung der Beteiligung (limited partnership interest) der Emittentin am Fonds. Die Laufzeit endet jedenfalls auch schon mit dem Ausscheiden der Emittentin als limited partner aus dem Fonds. Die Anleihe gilt als getilgt, sobald sämtliche Zahlungen, die die Emittentin in ihrer Stellung als Investor in den Fund (Limited Partner) vereinnahmt hat, abzüglich der Strukturierungskosten und allfälliger Verbindlichkeiten der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen an die Anleihegläubiger ausgeschüttet bzw. zurückbezahlt wurden.
25. <b>calculation event:</b>		The term of the Notes is 10 years, calculated from 30.12.2010 („ <b>Commencement Date</b> “). The Fund ist entitled to extend its term twice for one year respectively. If the Funds exercises this right, the term of the Notes extends accordingly.	25. <b>Berechnungsergebnis:</b>	Die Laufzeit des Fonds beträgt 10 Jahre, gerechnet ab dem 30.12.2010 („ <b>Commencement Date</b> “). Der Fonds hat die Möglichkeit, die Laufzeit zweimal um jeweils ein Jahr zu verlängern. Sollte der Fonds von diesem Recht Gebrauch machen, verlängert sich die Laufzeit der Note entsprechend.
26. <b>Costs for the Noteholders:</b>		Structuring fee: 0,5 % p.a. of outstanding nominal capital. The structuring fee, calculated monthly in aliquot partial amounts, will be incorporated in the price. As far as payments are made from the Fund to the Issuer, any aliquot structuring fees integrated in the prize of the Notes until the next distribution day will be deducted from the next distribution.	26. <b>Kosten für Schuldverschreibungsinhaber:</b>	Strukturierungsfee: 0,5 % p.a. des emittierten Nominalkapitals. Die Strukturierungskosten, monatlich in aliquoten Teilbeträgen berechnet, werden jeweils zum Monatsultimo in den Kurs der Anleihe eingerechnet. Sofern Zahlungen des Fonds an die Emittentin erfolgen, werden die bis jeweils zu diesem Ausschüttungstermin kumuliert in den Kurs eingerechneten anteiligen Strukturierungskosten von der Ausschüttung abgezogen.
27. <b>Information regarding the Underlying:</b>		Applicable	27. <b>Informationen über den Basiswert:</b>	Anwendbar
28. <b>Type of Underlying:</b>		Basket, consisting of Current Accounts and, chiefly, of a limited partnership interest of the Issuer in the following Fund:	28. <b>Typ des Basiswertes:</b>	Basket, bestehend aus Girokonten (Current Accounts) sowie, hauptsächlich, einer Beteiligung der Emittentin (limited partnership interest) an folgendem Fund:  Accession Mezzanine Capital III L.P.
29. <b>Sources of information about the Underlying:</b>		Accession Mezzanine Capital III L.P. Available at the Issuer are in English language: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Partnership agreement of the Issuer with the Fund, as amended</li> <li>• Subscription agreement of the Issuer with the Fund</li> <li>• Private placement memorandum of the Fund</li> </ul>	29. <b>Informationen über den Basiswert:</b>	Erhältlich bei der Emittentin sind in englischer Sprache: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Gesellschaftsvertrag des Fund (Partnership agreement),</li> <li>• Zeichnungsvereinbarung der Emittentin mit dem Fund (Subscription Agreement)</li> <li>• Verkaufsunterlage (private placement memorandum) des Fund</li> </ul>
30. <b>Sources of information about past and future</b>		No informations are available for the past performance of the Fund. Regarding the future performance, the following information will be made available at the Issuer, if the Issuer receives such information from the	30. <b>Informationen über vergangene und künftige</b>	Für die historische Wertentwicklung stehen keine Informationen zur Verfügung. Hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung des Fund sind bei der Emittentin folgende Informationen erhältlich, sofern die Emittentin diese vom Fonds erhält: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Geprüfte Jahresabschlüsse des Fund,</li> </ul>

<b>performance of the Underlying and its volatility:</b>	Fund: <ul style="list-style-type: none"> <li>Audited annual statements of the Fund, beginning from business year 2011</li> </ul>	<b>Wertentwicklung des Basiswerts und seiner Volatilität:</b>	beginnend für das Geschäftsjahr 2011
<b>31. Specific description of the Underlying:</b>	<p>Accession Mezzanine Capital III L.P., a limited partnership under the laws of the Bermudas with its business address in Century House, 16 Par-la-Ville Road, P.O. Box HM 1806, Hamilton HM HX, Bermuda.</p> <p>Accession Mezzanine Capital III L.P. ("AMC III") is being formed to continue the investment strategy of Mezzanine Management Central Europe ("MMCE"), which established the first mezzanine fund for Central and Eastern Europe ("CEE"). MMCE, which was founded by Franz Hoerhager in 2000, has a team of eleven investment professionals working from its headquarters in Vienna and regional offices in Warsaw, Budapest, Bucharest and Kiev. AMC III will seek to make mezzanine and associated private equity investments focusing on a region that incorporates those countries which have acceded to the EU since 2004 or are current and future EU accession candidates.</p>	<b>31. Nähere Beschreibung des Basiswertes:</b>	<p>Accession Mezzanine Capital III L.P., a limited partnership nach dem Recht der Bermudas mit der derzeitigen Geschäftsadresse Century House, 16 Par-la-Ville Road, P.O. Box HM 1806, Hamilton HM HX, Bermuda.</p> <p>Accession Mezzanine Capital III L.P. ("AMC III") wurde gegründet, um die Investitionsstrategie der Mezzanine Management Central Europe ("MMCE"), dem ersten für Mittel- und Osteuropa ("CEE") errichteten Mezzaninfund, weiterzuführen. MMCE, gegründet von Franz Hoerhager in 2000, beschäftigt ein Team von 11 Investmentprofis in der Zentrale in Wien sowie in regionalen Büros in Warschau, Budapest, Bukarest und Kiev. AMC III investiert in Mezzaninkapital in und verwandte Private Equity Finanzierungen mit Fokus auf die Region der Staaten, die seit 2004 der EU beigetreten sind, oder derzeit bzw. zukünftig Beitrittskandidaten zur EU sind.</p>
<b>32. Miscellaneous:</b>	<p>For details, a thorough analysis of the information according to Nr. 29 is recommended.</p> <p>The Issuer is, according to par. 5.1 of the terms and conditions of the Notes, entitled to recall any redemption previously made during the lifetime of the Notes, up to the respective Commitment Amount. This right stays in effect for a period of up to 6 years after final maturity.</p>	<b>32. Sonstiges:</b>	<p>Für Details wird ein genaues Studium der Unterlagen gemäß Pkt. 29 empfohlen.</p> <p>die Emittentin ist gemäß § 5 Abs 1 der Emissionsbedingungen berechtigt, bis zum jeweiligen Commitment Betrag jede während der Laufzeit gemachte Tilgungszahlung wieder zurückfordern. Dieses Recht bleibt für einen Zeitraum bis zu 6 Jahren nach der Tilgung aufrecht.</p>
<b>33. Interests of third parties involved in the Issue(s):</b>	Not Applicable	<b>33. Interessen von Dritten, die an den Emissionen beteiligt sind:</b>	Nicht anwendbar
<b>34. Procedure for the implementation of the offer:</b>	Permanent issue	<b>34. Prozess für Umsetzung des Angebotes:</b>	Daueremission
<b>35. Underwriting agreements and term of announcement of the total issue volume:</b>	Not Applicable	<b>35. Vereinbarungen über die Plazierung und Zeitpunkt der Bekanntgabe des Gesamtemission svolumens:</b>	Nicht anwendbar
<b>36. Lead manager and dealer(s):</b>	Not Applicable	<b>36. Lead Manager und Dealer:</b>	Nicht anwendbar
<b>37. Underwriting guarantee:</b>	Not Applicable	<b>37. Übernahmegarantie:</b>	Nicht anwendbar
<b>38. Rating:</b>	Not Applicable	<b>38. Rating:</b>	Nicht anwendbar
<b>39. Miscellaneous:</b>	The price of the Notes will be announced by the Issuer in regular intervals in the form of reports. The information is available at the Issuer. Any display or supply of prizes of the Notes or not offer of the Issuer to buy or redeem the Notes.	<b>39. Sonstiges:</b>	Der Kurs der Schuldverschreibung wird in regelmäßigen Abständen in Form von Berichten bekannt gegeben. Die Informationen hierüber sind bei der Emittentin erhältlich. Die Bereitstellung oder Veröffentlichung eines Kurses stellen keinesfalls ein Angebot der Emittentin zum Kauf bzw. der Rücklösung der Anleihe dar.
<b>40. Place and date of preparation of the Final Terms</b>	12 <sup>th</sup> September 2011	<b>40. Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen:</b>	12.09.2011
<b>41. Hedging arrangements:</b>	none	<b>41. Hedgingmassnahmen:</b>	keine

Signed by the Issuer:

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG



---

Christian Jauk, MBA  
Vorsitzender des Vorstandes



---

Mag. Constantin Veyder-Malberg  
Vorstand