

# CAPITAL BANK

## FINAL TERMS

### CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

Offer in the Aggregate Nominal Amount  
of up to EUR 10.000.000,00

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE  
AG AURORA FUND LINKED NOTE

ISIN: AT000B110085

issued as series SN-1103 under the  
**Linked Note Offering Programme  
for the public offer of structured  
notes  
in Austria and Germany**

Public Offer: From 22<sup>th</sup> November 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  
10.000.000,00

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG  
AURORA FUND LINKED NOTE

ISIN: AT000B110085

begeben als SN-Serie 1103 unter dem  
**Linked Note Angebotsprogramm  
für das öffentliche Angebot von  
strukturierten Schuldverschreibungen  
in Österreich und Deutschland**

Öffentliches Angebot: ab 22.11.2011  
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 funds, private equity funds 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 personell 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.

## 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 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

In order to provide Investors, who evaluated the investment on their own and decided that, after assessing 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 or other equity partner 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 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 August 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>.

Um Anlegern, die dieses Investment selbst geprüft und im Rahmen ihrer individuellen Voraussetzungen und Ziele, 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 oder sonstiger equity Partner 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 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. August 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.

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 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)

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 Zusicherungen wird keine weitergehende oder sonstige Verantwortung für diese Informationen von der Emittentin (wie im Basisprospekt beschrieben)

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.

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 FUND MAY MAKE ITS INVESTMENTS IN CURRENCIES OTHER THAN EUR. A POSSIBLE LOSS IN VALUE RESULTING FROM A LOSS IN VALUE OF CURRENCIES MAY NOT BE ADEQUATELY SECURED AND MAY THEREFORE NEGATIVELY INFLUENCE THE DEVELOPMENT OF VALUES OF THE NOTE.

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 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

## 2. BESONDERE RISIKOFAKTOREN BEZOGEN AUF DIE SERIE

DER FONDS KANN INVESTMENTS AUCH IN EINER ANDEREN WÄHRUNG ALS EUR TÄTIGEN. EIN DARAUS ENTSTEHENDER MÖGLICHER WERTVERLUST AUFGRUND VON WÄHRUNGSVERLUSTEN WIRD NICHT ABGESICHERT UND KANN DAHER DIE WERTENTWICKLUNG DER ANLEIHE NEGATIV BEEINFLUSSEN.

DER FONDS DARF AUCH KREDITE AUFNEHMEN 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 GESCHÄFTSGEBARUNG, 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 GESCHÄFTSGEBARUNG DES FONDS ÜBERNEHMEN UND IST DAZU ALS LIMITED PARTNER AUCH NICHT BERECHTIGT. SCHULDVERSCHREIBUNGSINHABER SIND DAHER DEM RISIKO AUSGESETZT, DASS ES DURCH 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

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.

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 KENNNTNIS: DIE EMITTENTIN INVESTIERT ALS LIMITED PARTNER IN DEN FONDS. DIESES INVESTMENT (LIMITED PARTNERSHIP INTEREST) LIEGT DIESER SCHULDVERSCHREIBUNG ZUGRUNDE. ALS LIMITED PARTNER UNTERLIEGT DIE EMITTENTIN JEDOCH EINER STRENGEN GEHEIMHALTUNGSPFLICHT UND KANN DAHER DEN FONDS BETREFFENDE AUSKÜNFTEN 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.

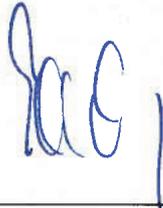
3. TERMS AND CONDITIONS AND INFORMATION REGARDING NOTES	3. SCHULDVERSCHREIBUNGSBEDINGUNGEN UND –ANGABEN		
PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES TO BE ADAPTED (IN ACCORDANCE WITH THE NUMERATION OF THE FOOTNOTES IN THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES)	SUBJECT OF THE PROVISION	ANZUPASSENDE BESTIMMUNGEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN (ENTSPRECHEND DER NUMMERIERUNG DER FUSSNOTEN IN DEN EMISSIONSBEDINGUNGEN)	REGELUNGSINHALT
1. Currency:	EUR	1. Währung:	EUR
2. Denomination:	1	2. Nennbetrag:	1
3. Minimum subscription amount:	None, Minimum Commitment shall be EUR 100.000; exceeding Commitment Amounts shall be divisible without remainder by EUR 100.000	3. Mindestzeichnungs-betrag:	Keiner; Mindestverpflichtungsbetrag von EUR 100.000 anwendbar; höhere Verpflichtungsbetrage müssen ohne Rest in EUR 100.000 teilbar sein.
4. Total issue volume is determined (but there is no permanent issue):	Not applicable	4. Gesamtemissionsvo-lumen steht fest (aber es liegt keine Dauer-emission vor):	Nicht anwendbar
5. Date of the announcement of above mentioned total issue volume:	Not applicable	5. Datum der Bekannt-gabe des oben ge-nannten Gesamtemis-sionsvolumens:	Nicht anwendbar
6. Determination of the total issue volume in case of permanent issue:	Not applicable	6. Feststehen des Ge-samtvolumens bei Daueremission:	Nicht anwendbar
7. ISIN	AT000B110085	7. ISIN	AT000B110085
8. Start of the public offer:	22 <sup>th</sup> November 2011	8. Beginn des offentli-chen Angebots:	22. November 2011
9. Permanent Issue:	Yes	9. Daueremission:	Ja
10. End of the Public Offer:	Not Applicable	10. Ende des offentlichen Angebots:	Nicht anwendbar
11. Start of Subscription Period:	22 <sup>th</sup> November 2011	11. Beginn der Zeich-nungsfrist:	22. November 2011
12. End of Subscription Period:	Not Applicable	12. Ende der Zeichnungs-frist:	Nicht anwendbar
13. First Value Date:	19 <sup>th</sup> December 2011	13. Erstvalutatag:	19 Dezember 2011
14. Issue Date:	19 <sup>th</sup> December 2011, further issue dates may be determined accordance with clause 15	14. Laufzeitbeginn:	19 Dezember 2011, weitere Bege-bungstage werden gemäß Punkt 15 festgelegt
15. Further Issue Days:	any banking day as specified in the subscription call	15. Weitere Begebungs-tage:	jeder Bankarbeitstag wie im subscrip-tion call festgelegt
16. Form of Representati-on:	represented by a global note	16. Verbriefung:	Verbriefung in Sammelurkunde
17. Depositary Bank:	Issuer	17. Depotbank:	Emittentin
18. Collateral:	none	18. Sicherheiten:	keine
19. Initial Issue Value:	100 % of the Specified Denomination	19. Erstausgabekurs:	100 % des Festgelegten Nennbetrags
20. Further Issue Values:	100 % of the Specified Denomination	20. Weitere Ausgabekurse:	100 % des Festgelegten Nennbetrags
21. Initial Issue Price:	100 % of the Specified Denomination plus up to 2 % issue fee	21. Erstausgabepreis:	100 % des Festgelegten Nennbetrags zuzuglich bis zu 2 % Ausgabeaufschlag
22. Further Issue Prices:	respective further Issue Value plus up to 2 % issue fee	22. Weitere Ausgabepreise:	Jeweiliger weiterer Ausgabekurs zuzuglich bis zu 2 % Ausgabeaufschlag
23. distribution procedu-re:	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 and/or par 9 of the Terms and Conditions of the Notes. There is no legal claim of	23. Auszahlungsmodus:	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 und/oder gemäß § 9 der Emissionsbedingungen an die Schuldverschreibungsinhaber zahlen. Ein Anspruch des

<b>24. maturity:</b>	<p>Noteholders for a minimum interest payment.</p> <p>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 Issuer shall make payments only if and to the extent it receives payments from the Fund. There is no claim to a minimum redemption amount.</p>	<b>24. Laufzeitende:</b>	<p>Schuldverschreibungsinhabers auf eine Mindestzinszahlung besteht nicht.</p> <p>Die Laufzeit endet mit Auflösung des Fonds und Vollarwicklung 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 Emittentin wird lediglich dann Zahlungen leisten, wenn und soweit sie ihrerseits Zahlungen des Fonds erhält. Ein Anspruch auf eine Mindesttilgungssumme besteht nicht.</p>
<b>25. calculation event:</b>	<p>The term of the Notes is 10 years, calculated from 20 July 2010. The Fund is entitled to extend its term for up to three years. If the Funds exercises this right, the term of the Notes extends accordingly.</p>	<b>25. Berechnungsereignis:</b>	<p>Die Laufzeit des Fonds beträgt 10 Jahre, gerechnet ab dem 20. Juli 2010. Der Fonds hat die Möglichkeit, die Laufzeit um bis zu drei Jahre zu verlängern. Sollte der Fonds von diesem Recht Gebrauch machen, verlängert sich die Laufzeit der Note entsprechend.</p>
<b>26. Costs for the Noteholders:</b>	<p>Structuring fee: 0,75 % p.a. of outstanding nominal capital. The structuring fee, calculated monthly in aliquot partial amounts, will be incorporated in the price of the Notes at the closing of each month. As far as payments are made from the Fund to the Issuer, any aliquot structuring fees integrated in the price of the Notes until the next distribution day will be deducted from the next distribution.</p>	<b>26. Kosten für Schuldverschreibungsinhaber:</b>	<p>Strukturierungsfee: 0,75 % 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</p>
<b>27. Information regarding the Underlying:</b>	<p>Applicable</p>	<b>27. Informationen über den Basiswert:</b>	<p>Anwendbar</p>
<b>28. Type of Underlying:</b>	<p>Basket, consisting of Current Accounts and, chiefly, of a limited partnership interest of the Issuer in EUR in the following Fund: AURORA FUND LP.</p>	<b>28. Typ des Basiswertes:</b>	<p>Basket, bestehend aus Girokonten (<i>Current Accounts</i>) sowie, hauptsächlich, einer Beteiligung der Emittentin (<i>limited partnership interest</i>) in EUR an folgendem Fonds: AURORA FUND LP.</p>
<b>29. Sources of information about the Underlying:</b>	<p>Available at the Issuer are in English language: Partnership agreement of the Issuer with the Fund, as amended Form of Adherence of the Issuer with the Fund Private placement memorandum of the Fund Management Agreement</p>	<b>29. Informationsquellen über den Basiswert:</b>	<p>Erhältlich bei der Emittentin sind in englischer Sprache: Gesellschaftsvertrag des Fonds (<i>Limited Partnership agreement</i>), Zeichnungsvereinbarung der Emittentin mit dem Fund (<i>Form of Adherence</i>) Verkaufsunterlage (<i>information memorandum</i>) des Fund <i>Management Vertrag</i></p>
<b>30. Sources of information about past and future performance of the Underlying and its volatility:</b>	<p>The following information are available for the past performance of the Fund: Audited annual statements of the Fund, beginning from business year 2007</p>	<b>30. Informationsquellen über vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seiner Volatilität:</b>	<p>Für die historische Wertentwicklung stehen folgende Informationen zur Verfügung: Geprüfte Jahresabschlüsse des Fonds, beginnend für das Geschäftsjahr 2007</p>
<b>31. Specific description of the Underlying:</b>	<p>AURORA FUND LP a limited partnership established under the laws of Scotland and the registered business address at 80 George Street, Edinburgh, EH2 4BU. The Fund will acquire secondary interests in Private Equity Funds and co-investment.. The Fund will be managed by F&amp;C Investment Business Limited, 80 George Street Edinburgh EH2 3BU, Scotland. For details, a thorough analysis of the information according to Nr. 29 is recommended.</p>	<b>31. Nähere Beschreibung des Basiswertes:</b>	<p>AURORA FUND LP, eine limited partnership nach dem Recht von Schottland und der Geschäftsanschrift in 80 George Street, Edinburgh, EH2 4BU. Der Fonds investiert in ein breit gestreutes Portfolio mit Fokus auf Private Equity Fonds, die am Sekundärmarkt erworben werden. Der Fonds kann sich auch an Co-Investments beteiligen. Der Fonds wird durch F&amp;C Investment Business Limited, 80 George Street Edinburgh EH2 3BU, Schottland, managed.</p>
<b>32. Miscellaneous:</b>	<p>The Issuer is, according to par. 5.1 of the terms and conditions of</p>	<b>32. Sonstiges:</b>	<p>Für Details wird ein genaues Studium der Unterlagen gemäß Pkt. 29 empfohlen. die Emittentin ist gemäß § 5 Abs 1 der Emissionsbedingungen berechtigt, bis</p>

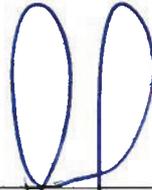
	the Notes, entitled to recall any redemption previously made during the lifetime of the Notes, up to the respective Commitment Amount. This right stays in effect for a period of up to 6 years after final maturity.		zum jeweiligen Commitment Betrag jede während der Laufzeit gemachte Tilgungszahlung wieder zurückfordern. Dieses Recht bleibt für einen Zeitraum bis zu 6 Jahren nach der Tilgung aufrecht.
<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 Gesamtemissionsvolumens:</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>	Graz, 21 <sup>th</sup> November 2011	<b>40. Ort und Datum der Erstellung der Endgültigen Angebotsbedingungen:</b>	Graz, 21. November 2011
<b>41. Hedging arrangements:</b>	none	<b>41. Hedgingmassnahmen:</b>	keine

Signed by the Issuer:

CAPITAL BANK – GRAWE GRUPPE AG

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Jauk', written above a horizontal line.

Christian Jauk, MBA  
Vorsitzender des Vorstandes

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Veyder-Malberg', written above a horizontal line.

Mag. Constantin Veyder-Malberg  
Vorstand