

ALLGEMEINE GESCHÄFTSBEDINGUNGEN für Unternehmer

Gültig ab Oktober 2013 (für bestehende Kunden gültig ab Jänner 2014)

GENERAL TERMS AND CONDITIONS for entrepreneur

Effective from October 2013 (for existing customers effective from January 2014)

Allgemeiner Teil

I. GRUNDREGELN FÜR DIE BEZIEHUNG ZWISCHEN KUNDE UND KREDITINSTITUT

A. Geltungsbereich und Änderungen der Allgemeinen Geschäftsbedingungen

1. Geltungsbereich

Z 1. (1) Diese Allgemeinen Geschäftsbedingungen (im Folgenden „**AGB**“) gelten für die gesamte Geschäftsverbindung zwischen dem Unternehmer (im Folgenden „**Kunde**“) und der Commerzbank AG Niederlassung Wien (im folgenden „**Kreditinstitut**“). Die Geschäftsverbindung umfasst alle einzelnen Geschäftsbeziehungen zwischen dem Kunden und dem Kreditinstitut und damit auch alle Rahmenverträge für Zahlungsdienste. Vorrangig gelten Bestimmungen in mit dem Kunden getroffenen Vereinbarungen oder in Sonderbedingungen. Bei Interpretationsunterschieden anderer Sprachfassungen ist allein die deutsche Sprachfassung dieser AGB verbindlich.

(2) Der Begriff „Unternehmer“ wird im Folgenden im Sinn des Konsumentenschutzgesetzes verstanden.

2. Änderungen

Z 2. (1) Änderungen der AGB gelten nach Ablauf von zwei Monaten ab Zugang der Mitteilung der angebotenen Änderungen an den Kunden als vereinbart, sofern bis dahin kein Widerspruch des Kunden beim Kreditinstitut einlangt. Die Mitteilung an den Kunden kann in Papierform oder, sofern mit dem Kunden vereinbart, in elektronischer Form erfolgen. Eine mit dem Kunden getroffene Vereinbarung über den Zugang von Erklärungen des Kreditinstituts gilt auch für die Mitteilung von Änderungen der AGB.

(2) Das Kreditinstitut wird den Kunden in der Mitteilung auf die Tatsache der Änderung der AGB oder des Rahmenvertrages und darauf aufmerksam machen, dass sein Stillschweigen nach Ablauf von zwei Monaten ab Zugang der Mitteilung als Zustimmung zur Änderung gilt.

(3) Die Abs 1 und 2 gelten auch für Änderungen der Rahmenverträge für Zahlungsdienste (insbesondere des Girokontovertrags). Die Änderungen der in solchen Rahmenverträgen vereinbarten Entgelte sind gesondert in der Z 43 geregelt.

General Provisions

I. BASIC RULES FOR THE RELATIONSHIP BETWEEN THE CUSTOMER AND BANK

A. Scope of application and amendment of the General Terms and Conditions

1. Scope of application

Section 1. (1) These General Terms and Conditions (hereinafter "**GTCs**") shall apply to the entire business relationship between the entrepreneur (hereinafter "**customer**") and the branch office of Commerzbank AG in Vienna (hereinafter "**bank**"). The business relationship shall encompass all individual business transactions between the customer and the bank and therefore also all master agreements for payment services. Provisions contained in agreements concluded with the customer or in special terms and conditions shall prevail. This is a courtesy translation and the German wording of the GTCs prevails in case of conflicting interpretations.

(2) In the following, the terms "consumer" and "entrepreneur" shall have the same meaning as in the Austrian Consumer Protection Act.

2. Amendments

Section 2. (1) Amendments to the GTCs shall enter into force two months after the customer receives notification of the changes being offered unless the bank has received an objection from the customer by that time. The notification may be sent to the customer in writing on paper or, to the extent this has been agreed with the customer, electronically. Any agreement with the customer governing the receipt of statements issued by the bank shall also apply to the notification of amendments to the GTCs.

(2) In the notification, the bank shall draw attention to the fact that amendments have been made to the GTCs or the master agreement and if after two months of receiving the notification the customer fails to object, he/she shall be deemed to have accepted by acquiescence.

(3) Subsections (1) and (2) shall also apply to amendments made to the master agreements for payment services (in particular, the current account agreement). Amendments to charges agreed under such agreements are regulated separately in Section 43.

B. Abgabe von Erklärungen**1. Aufträge des Kunden**

Z 3. (1) Aufträge sind schriftlich zu erteilen. Der Kunde kann den Auftrag auch auf einer für diesen Zweck vom Kreditinstitut allenfalls bereitgehaltenen Vorrichtung zur elektronischen Erfassung der Unterschrift erteilen.

(2) Das Kreditinstitut ist jedoch auch berechtigt, die ihm mittels Telekommunikation (insbesondere telefonisch, telegrafisch, fernschriftlich, mittels Telefax oder Datenfernübertragung) erteilten Aufträge durchzuführen. Zur Durchführung solcher Aufträge ist das Kreditinstitut bei Vorliegen der sonstigen Voraussetzungen nur dann verpflichtet, wenn dies der Kunde mit dem Kreditinstitut vereinbart hat.

2. Einholung von Bestätigungen durch das Kreditinstitut

Z 4. Aus Gründen der Sicherheit ist das Kreditinstitut berechtigt, insbesondere bei mittels Telekommunikation erteilten Aufträgen, vor deren Ausführung je nach Lage des Falles auf dem gleichen oder auch einem anderen Kommunikationsweg eine Auftragsbestätigung einzuholen.

3. Erklärungen des Kreditinstituts

Z 5. (1) Die mittels Telekommunikation gemachten Mitteilungen und Erklärungen des Kreditinstituts gelten – sofern keine abweichenden schriftlichen Vereinbarungen getroffen wurden oder Usancen der Kreditinstitute bestehen – vorbehaltlich schriftlicher Bestätigung.

(2) Erklärungen und Informationen, die das Kreditinstitut dem Kunden mitzuteilen oder zugänglich zu machen hat, erhält der Kunde in Papierform, sofern mit ihm nicht die Abrufbarkeit oder Übermittlung auf elektronischem Weg vereinbart wurde.

C. Verfügungsberechtigung nach dem Tod des Kunden

Z 6. (1) Das Kreditinstitut wird, sobald es vom Ableben eines Kunden Kenntnis erhält, Dispositionen aufgrund eines Beschlusses des Abhandlungsgerichts oder der Einantwortungsurkunde zulassen. Verfügungen eines einzelverfügungsberechtigten Konto-/Depotinhabers über das Gemeinschaftskonto/-depot werden durch diese Regelung nicht berührt.

(2) Zeichnungsberechtigungen erlöschen nicht durch den Tod des Kunden, wenn sie von einem Unternehmer für ein Geschäftskonto erteilt wurden. Konten eines Unternehmers gelten im Zweifel als Geschäftskonten.

D. Pflichten und Haftung des Kreditinstituts**1. Informationspflichten**

Z 7. (1) Über die gesetzlichen Informationspflichten hinaus, treffen das Kreditinstitut mangels einer gesonderten Vereinbarung keine anderen als die in seinen Geschäftsbedingungen erwähnten Informationspflichten. Das Kreditinstitut ist daher – soweit keine gesetzliche oder vertragliche Verpflichtung besteht – nicht verpflichtet, den Kunden über drohende Kursverluste, über den Wert oder die Wertlosigkeit anvertrauter Gegenstände oder über Umstände, die den Wert dieser Gegenstände beeinträchtigen oder gefährden könnten zu unterrichten, oder dem Kunden sonstige Ratschläge oder Auskünfte zu erteilen.

B. Statements**1. Customer orders and instructions**

Section 3. (1) Orders and instructions shall be given in writing. The customer may also place an order by using a facility for the electronic recording of signatures which has been made available by the bank for this purpose.

(2) However, the bank shall also be entitled to carry out orders given via telecommunications (in particular over the telephone or by cable, telex, fax or by remote data transmission). Subject to the satisfaction of any other requirements, the bank shall only be under an obligation to carry out such orders if the customer has made an agreement to this effect with the bank.

2. Confirmation requested by the bank

Section 4. For reasons of security, the bank shall be entitled, in particular in the case of orders given via telecommunications, to request confirmation of the order through the same or through a different means of communication, as the case may be, before executing the order.

3. Statements issued by the bank

Section 5. (1) Notifications and statements issued by the bank via telecommunications shall apply subject to written confirmation, unless otherwise agreed in writing or other banking practices exist in this respect.

(2) The customer shall receive statements and information provided or made available by the bank on paper, unless it has been agreed with the customer that statements and information shall be made available or transmitted to the customer electronically.

C. Right of disposal upon the death of a customer

Section 6. (1) As soon as it becomes aware of the death of a customer, the bank shall allow dispositions to be made on the basis of the probate court's decision or the certificate of inheritance. This provision shall not affect the rights of joint account/joint securities account holders who are authorised to make dispositions individually.

(2) Authority to sign shall not terminate upon the death of a customer if it was granted by an entrepreneur for a business account. In case of doubt, the accounts of an entrepreneur shall be deemed business accounts.

D. Obligations and liability of the bank**1. Information requirements**

Section 7. (1) Apart from the statutory duties to provide information, the bank shall – in the absence of a separate agreement – not be obliged to provide any information other than that stated in its terms and conditions. For this reason, the bank shall not be obliged – unless it is under a legal or contractual obligation to do so – to inform the customer of impending price or exchange losses, of the value or loss of value of items entrusted to the bank, or of any facts or circumstances which could affect or jeopardise the value of such items. Nor shall the bank be obliged to provide other advice or information to the customer.

(2) Die in §§ 26 Abs 1 bis 4, 28 Abs 1, 31, 32 und 33 Zahlungsdienste-Gesetz vorgesehenen Informationsverpflichtungen bestehen gegenüber dem Kunden nicht.

2. Ausführung von Aufträgen

Z 8. (1) Einen Auftrag, der seinem Inhalt nach typischerweise die Heranziehung eines Dritten erforderlich macht, erfüllt das Kreditinstitut durch Betrauung eines Dritten im eigenen Namen. Wählt das Kreditinstitut den Dritten aus, so haftet es für die sorgfältige Auswahl.

(2) Das Kreditinstitut ist verpflichtet, dem Kunden über dessen Aufforderung die etwa bestehenden Ansprüche gegen den Dritten abzutreten.

Z 9. entfällt

E. Mitwirkungspflichten und Obliegenheiten des Kunden

1. Einleitung

Z 10. Der Kunde hat im Verkehr mit dem Kreditinstitut insbesondere die im folgenden angeführten Mitwirkungspflichten zu beachten; deren Verletzung führt zu Schadenersatzpflichten des Kunden oder zur Minderung seiner Schadenersatzansprüche gegen das Kreditinstitut.

2. Bekanntgabe wesentlicher Änderungen

a) Name oder Anschrift

Z 11. (1) Der Kunde hat dem Kreditinstitut Änderungen seines Namens, seiner Firma, seiner Anschrift oder der Anschrift einer anderen von ihm namhaft gemachten Empfangsstelle unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(2) Gibt der Kunde Änderungen der Anschrift nicht bekannt, gelten schriftliche Erklärungen des Kreditinstituts als zugegangen, wenn sie an die letzte vom Kunden dem Kreditinstitut bekannt gegebene Anschrift gesendet wurden.

b) Vertretungsberechtigung

Z 12. (1) Der Kunde hat dem Kreditinstitut das Erlöschen oder Änderungen einer diesem bekannt gegebenen Vertretungsberechtigung – einschließlich der Verfügungs- und Zeichnungsberechtigung (Z 31 und 32) – unverzüglich schriftlich mitzuteilen und durch geeignete Urkunden nachzuweisen.

(2) Eine dem Kreditinstitut bekannt gegebene Vertretungsberechtigung gilt bis zur schriftlichen Mitteilung des Erlöschens oder einer Änderung im bisherigen Umfang weiter, es sei denn, dass dem Kreditinstitut das Erlöschen oder die Änderung bekannt oder aus grober Fahrlässigkeit unbekannt war. Dies gilt insbesondere auch dann, wenn das Erlöschen oder die Änderung der Vertretungsberechtigung in einem öffentlichen Register eingetragen und eine diesbezügliche Veröffentlichung erfolgt ist.

c) Geschäftsfähigkeit; Auflösung der Gesellschaft

Z 13. Jeder Verlust und jede Einschränkung der Geschäftsfähigkeit des Kunden sind dem Kreditinstitut unverzüglich schriftlich anzuzeigen. Ist der Kunde eine Gesellschaft oder eine juristische Person, so ist auch deren Auflösung dem Kreditinstitut unverzüglich bekannt zu geben.

(2) The information requirements set out in Sections 26 paras. 1 to 4, 28 para. 1, 31, 32 and 33 of the Austrian Payment Services Act shall not apply vis-à-vis the customer.

2. Executing orders

Section 8. (1) The bank shall execute an order which, by its nature, ordinarily requires the assistance of a third party by entrusting a third party with the task of acting on its behalf. If the bank selects the third party, it shall be liable for carefully selecting said third party.

(2) The bank shall be obliged to assign any existing claims against the third party to the customer upon being requested to do so by the customer.

Section 9. deleted

E. Obligations to cooperate and customer liability

1. Introduction

Section 10. In his/her dealings with the bank, the customer shall in particular respect the obligations to cooperate set out below, any violation of which shall oblige the customer to pay damages or result in a reduction of the customer's claims for damages against the bank.

2. Notification of important changes

a) Name or address

Section 11. (1) The customer shall be required to notify the bank immediately in writing of any changes to his/her name, company name, address or the address for service advised by him/her.

(2) If the customer fails to notify the bank of a change of address, written communications from the bank shall be deemed to have been received if they were sent to the address most recently advised to the bank by the customer.

b) Power of representation

Section 12. (1) The customer shall promptly notify the bank in writing of the expiration of or any changes to a power of representation of which it has been advised, including any authority to operate and sign (Sections 31 and 32), and provide appropriate documentary evidence thereof.

(2) Any power of representation of which the bank has been advised shall continue to be effective until such time as the bank is notified in writing of its expiration or of a change to its current scope, unless the bank was aware of such expiration or change or was unaware thereof as a result of gross negligence. The same shall in particular also apply if the expiration of or the change to the power of representation is recorded in a public register and a public announcement to this effect has been made.

c) Legal capacity; dissolution of the company

Section 13. The bank shall be notified in writing without delay of any loss of and any reduction in the customer's legal capacity. If the customer is a company or a legal entity, the bank shall also be notified without delay of the dissolution of the company or the legal entity.

3. Klarheit von Aufträgen

Z 14. (1) Der Kunde hat für eine klare und eindeutige Formulierung seiner Aufträge an das Kreditinstitut zu sorgen. Abänderungen, Bestätigungen oder Wiederholungen müssen ausdrücklich als solche gekennzeichnet sein.

(2) Will der Kunde dem Kreditinstitut besondere Weisungen für die Ausführung von Aufträgen geben, so hat er dies dem Kreditinstitut gesondert und ausdrücklich, bei formularmäßig erteilten Aufträgen außerhalb des Formulars, mitzuteilen. Dies gilt vor allem dann, wenn die Ausführung des Auftrags besonders eilbedürftig oder an bestimmte Fristen und Termine gebunden ist.

4. Sorgfalt bei Verwendung von Zahlungsinstrumenten

Z.15. (1) Der Kunde hat bei der Nutzung eines Zahlungsinstrumentes, das vereinbarungsgemäß zur Erteilung eines Zahlungsauftrags an das Kreditinstitut verwendet werden kann (z.B. Bankomat- oder Kreditkarte, online-banking Zugangsdaten), alle zumutbaren Vorkehrungen zu treffen, um die personalisierten Sicherheitsmerkmale (z.B. PIN, Kreditkartendaten, TAN/TAC) vor unbefugten Zugriffen zu schützen, sowie den Verlust, den Diebstahl, die missbräuchliche Verwendung oder die sonst nicht autorisierte Nutzung des Zahlungsinstrumentes unverzüglich dem Kreditinstitut oder der von diesem benannten Stelle anzuzeigen, sobald er davon Kenntnis hat. Die Verpflichtungen aus etwaigen Sonderbedingungen bleiben davon unberührt. Der Kunde haftet für Schäden, die dem Kreditinstitut aus der Verletzung dieser Sorgfaltspflichten entstehen, bei jeder Art des Verschuldens des Kunden betraglich unbegrenzt.

(2) Das Kreditinstitut ist berechtigt, Zahlungsinstrumente, die es an den Kunden ausgegeben hat, zu sperren, wenn

- objektive Gründe im Zusammenhang mit der Sicherheit des Zahlungsinstrumentes dies rechtfertigen, oder
- der Verdacht einer nicht autorisierten oder betrügerischen Verwendung des Zahlungsinstrumentes besteht, oder
- das beträchtlich erhöhte Risiko besteht, dass der Kunde seinen Zahlungspflichten im Zusammenhang mit einer mit dem Zahlungsinstrument verbundenen Kreditlinie nicht nachkommt.

Das Kreditinstitut wird den Kunden – soweit eine Bekanntgabe der Sperre oder der Gründe für die Sperre nicht eine gerichtliche oder verwaltungsbehördliche Anordnung verletzen bzw. österreichischen oder gemeinschaftsrechtlichen Rechtsnormen oder objektiven Sicherheitserwägungen zuwiderlaufen würde – von einer solchen Sperre und deren Gründe in einer der mit dem Kunden vereinbarten Kommunikationsform (Z 5 Abs 2 dieser AGB) möglichst vor, spätestens aber unverzüglich nach der Sperre informieren.

Sobald die Gründe für die Sperrung nicht mehr vorliegen, wird das Kreditinstitut die Sperrung des Zahlungsinstrumentes aufheben oder dieses durch ein neues Zahlungsinstrument ersetzen.

3. Clarity of orders

Section 14. (1) The customer shall ensure that the orders he/she places with the bank are clear and unambiguous. Modifications, confirmations or reminders must be expressly marked as such.

(2) If the customer wishes to issue special instructions to the bank for the execution of orders, he/she shall inform the bank of this separately and explicitly, and where orders are placed by using a form, the instructions shall be issued separately, by not using a form. This shall apply in particular if the execution of the order is extremely urgent or subject to certain periods and deadlines.

4. Exercising due care when using payment instruments

Section 15. (1) When using a payment instrument which, in accordance with an agreement, may be used for issuing payment instructions to the bank (e.g. debit or credit card, and online banking access data), the customer shall take all reasonable precautions to protect the personalised security features (e.g. PIN, credit card details, TAN/TAC) against unauthorised access, and shall inform the bank or an entity specified by the bank without delay of the loss, theft, misuse or otherwise unauthorised use of the payment instrument as soon as he/she becomes aware thereof. The obligations arising from any special conditions shall remain unaffected. The customer shall be liable for any losses sustained by the bank due to violations of these due diligence duties, with no limit on the amount, irrespective of the type of intentional act or negligence for which the the customer is responsible.

(2) The bank shall be entitled to block and cancel payment instruments that it has issued to the customer if

- objective reasons relating to the security of the payment instrument justify such a move, or
- there are grounds to suspect the unauthorised or fraudulent use of the payment instrument, or
- there is a significantly increased risk that the customer will fail to meet his/her payment obligations in connection with a credit line associated with the payment instrument.

The bank shall – to the extent that notification of such blocking or of the reasons for such blocking would not infringe a court order or an order issued by an administrative authority, or be contrary to Austrian or Community law or objective security considerations – inform the customer of such blocking and the reasons therefor by using one of the methods of communication agreed with the customer, where possible before the payment instrument is blocked, but at the latest immediately thereafter.

As soon as the grounds justifying the blocking have ceased to apply, the bank shall unblock the payment instrument or replace it with a new payment instrument.

5. Erhebung von Einwendungen und Berichtigung des Kontostandes

Z 16. (1) Der Kunde hat Erklärungen des Kreditinstituts, die sich nicht auf Zahlungsdienste beziehen (wie z.B. Bestätigungen von erteilten Aufträgen zu Finanzinstrumenten, Anzeigen über deren Ausführung und Abschlussbestätigungen; Auszüge, Rechnungsabschlüsse und sonstige Abrechnungen im Kredit- und Fremdwährungsgeschäft; Depotauszüge bzw. -aufstellungen), auf ihre Vollständigkeit und Richtigkeit zu überprüfen.

(2) Gehen dem Kreditinstitut gegen diese Erklärungen innerhalb von zwei Monaten keine schriftlichen Einwendungen zu, so gelten die angeführten Erklärungen und den Kunden trifft fortan die Beweislast für die Unrichtigkeit der Erklärung des Kreditinstituts.

(3) Im Falle einer aufgrund eines nicht autorisierten oder fehlerhaft ausgeführten Zahlungsvorganges erfolgten Belastung seines Kontos kann der Kunde nur dann eine Berichtigung durch das Kreditinstitut erwirken, wenn er das Kreditinstitut unverzüglich nach Feststellung eines nicht autorisierten oder fehlerhaft ausgeführten Zahlungsvorganges, jedoch spätestens 3 Monate nach dem Tag der Belastung hiervon unterrichtet hat. Eine Rüge unverzüglich nach Feststellung aber nach Ablauf der 3 Monats-Frist führt jedenfalls dann zur Berichtigung, wenn dem Kreditinstitut durch die Verspätung kein Nachteil entstanden ist. Durch diese Bestimmung werden andere Ansprüche des Kunden auf Berichtigung nicht berührt.

(4) Die Berichtigung des Kontostandes erfolgt unabhängig von einem Verschulden des Kunden, stellt kein Schuldanerkenntnis des Kreditinstitutes dar und befreit den Kunden nicht von Ersatzansprüchen des Kreditinstituts.

6. Benachrichtigung bei Ausbleiben von Mitteilungen

Z 17. *entfällt*

7. Übersetzungen

Z 18. Fremdsprachige Urkunden aller Art sind dem Kreditinstitut auf Verlangen auch in deutschsprachiger Übersetzung, die von einem gerichtlich beeideten Übersetzer beglaubigt ist, vorzulegen. Wurde eine andere oder zusätzlich zur deutschen eine weitere Sprache für die Kommunikation vorgesehen, kann die Übersetzung auch in dieser Sprache vorgelegt werden.

F. Erfüllungsort; Rechtswahl; Gerichtsstand**1. Erfüllungsort**

Z 19. Erfüllungsort für beide Teile sind die Geschäftsräume jener Stelle des Kreditinstituts, mit der das Geschäft abgeschlossen wurde.

2. Rechtswahl

Z 20. Für alle Rechtsbeziehungen zwischen dem Kunden und dem Kreditinstitut gilt österreichisches Recht.

5. Objections and account balance corrections

Section 16. (1) The customer shall verify the completeness and correctness of statements issued by the bank which do not relate to payment services (e.g. confirmations of orders for financial instruments, communications about the execution of such orders and final confirmations; statements, closing statements, and other statements relating to lending and foreign currency transactions; securities account statements and lists of securities accounts.

(2) If the bank does not receive any written objections to such statements within two months, the statements issued by the bank shall be deemed to have been approved and the customer shall henceforth bear the burden of proving that the statement made by the bank is incorrect.

(3) Where the customer's current account is debited due to an unauthorised or incorrectly executed payment transaction, the customer shall be entitled to obtain a correction by the bank if he/she has notified the bank thereof immediately after becoming aware of an unauthorised or incorrectly executed payment transaction, but not later than 3 months after the date of the debit entry. If the customer notifies the bank of the error immediately after becoming aware of it, but only after the 3-month period has expired, this shall in any case result in a correction being made if the bank is not put at a disadvantage as a result of the delay. This provision shall not affect other claims of the customer for correction.

(4) The correction of the account balance shall be made regardless of any fault on the part of the customer, shall not be deemed an admission of guilt by the bank, and shall not release the customer from the bank's claims for compensation.

6. Notification in the case of the non-receipt of communications

Section 17. *deleted*

7. Translations

Section 18. Should the bank so require, foreign-language documents of any kind shall be presented to the bank accompanied by a German translation certified by a court-appointed and sworn translator. If provision has been made for another language or another one in addition to German for the purposes of communication, the translation can also be submitted in this language.

F. Place of performance; choice of law; legal venue**1. Place of performance**

Section 19. The place of performance for both parties shall be the offices of the branch of the bank with which the transaction was concluded.

2. Choice of law

Section 20. All legal relations between the customer and the bank shall be governed by Austrian law.

3. Gerichtsstand

Z 21. Klagen eines Kunden gegen das Kreditinstitut können nur beim sachlich zuständigen Gericht am Sitz der Niederlassung Wien des Kreditinstituts erhoben werden. Dieser Gerichtsstand ist auch für Klagen des Kreditinstituts gegen einen Kunden maßgeblich, wobei das Kreditinstitut berechtigt ist, seine Rechte auch bei jedem anderen örtlich und sachlich zuständigen Gericht geltend zu machen.

G. Beendigung der Geschäftsverbindung

1. Ordentliche Kündigung

Z 22. Soweit keine Vereinbarung auf bestimmte Dauer vorliegt, können das Kreditinstitut und der Kunde die gesamte Geschäftsverbindung oder einzelne Teile davon (auch Kreditverträge und Rahmenverträge für Zahlungsdienste wie insbesondere Girokontoverträge) jederzeit unter Einhaltung einer angemessenen Frist kündigen. Im Voraus bezahlte Entgelte werden nicht rückerstattet.

2. Kündigung aus wichtigem Grund

Z 23. entfällt

Z 24. (1) Bei Vorliegen eines wichtigen Grundes können das Kreditinstitut und der Kunde ungeachtet anderweitiger Vereinbarungen die gesamte Geschäftsverbindung oder einzelne Teile davon jederzeit mit sofortiger Wirkung kündigen.

(2) Ein wichtiger Grund, der das Kreditinstitut zur Kündigung berechtigt, liegt insbesondere vor, wenn

- a) eine Verschlechterung oder Gefährdung der Kreditwürdigkeit des Kunden oder eines Mitverpflichteten eintritt und dadurch die Erfüllung von Verbindlichkeiten gegenüber dem Kreditinstitut gefährdet ist und allenfalls vorhandene Sicherheiten zur Besicherung der aus der Geschäftsverbindung noch zu erwartenden Forderungen nicht ausreichen, sofern nicht nachträglich ausreichende Sicherheiten bestellt werden;
- b) der Kunde unrichtige Angaben über seine Vermögensverhältnisse oder sonstige wesentliche Umstände macht;
- c) der Kunde die Verpflichtung zur anfänglichen (Z 47 der AGB) oder nachträglichen (Z 48 der AGB) Bestellung von Sicherheiten nicht erfüllt hat oder nicht erfüllen kann; oder
- d) eine US-Person (US-Steuerpflichtiger) als Konto- bzw. Depotinhaber auf Verlangen des Kreditinstituts eine Freistellungserklärung im Sinne des § 38 Abs 2 Z 5 BWG nicht abgibt oder zurückzieht, welche das Kreditinstitut zur Offenlegung seiner Konto- bzw. Depotdaten gegenüber der US-amerikanischen Steuerbehörde IRS (Internal Revenue Service) autorisieren. Darunter sind insbesondere folgende Konto- bzw. Depotdaten zu verstehen: (i) Name des Kontoinhabers bzw. der an Gesellschaften und Trusts beteiligten US-Personen, (ii) Adresse, TIN (taxpayer identification number), im indirekten Verhältnis auch diejenige der zwischengeschalteten Gesellschaften, (iii) Konto- und Depotnummer, (iv) Kontosaldo und Depotbestand, (v) Bruttozugänge und -abgänge und (vi) weitere Auskünfte auf Anfrage des IRS (follow-up requests).

3. Legal venue

Section 21. A customer may only take legal action against the bank in the court which has subject-matter jurisdiction at the bank's place of business in Vienna. This shall also be the legal venue in the event the bank takes legal action against a customer. In the latter case, the bank shall also be entitled to assert its rights in every other court with local and subject-matter jurisdiction.

G. Termination of the business relationship

1. Ordinary termination

Section 22. Unless the agreement has been concluded for a definite period of time, the bank and the customer shall be entitled to terminate the entire business relationship or individual parts thereof (loan agreements and master agreements for payment services, as well as current account agreements) at any time by observing a reasonable notice period. Charges paid in advance will not be refunded.

2. Termination for good cause

Section 23. deleted

Section 24. (1) If there is good cause for termination, the bank and the customer may terminate the entire business relationship or individual parts thereof at any time with immediate effect notwithstanding any agreements to the contrary.

(2) The bank shall have good cause to terminate the business relationship, in particular, if

- a) the creditworthiness of the customer or a co-debtor deteriorates or is at risk of deteriorating and, as a result thereof, the fulfilment of obligations vis-à-vis the bank is jeopardised and any collateral provided for the purpose of securing any claims which are still expected to arise from the business relationship is insufficient unless adequate collateral is subsequently provided;
- b) the customer provides incorrect information as to his/her financial circumstances or other key facts;
- c) the customer has not fulfilled or is unable to fulfil the obligation to provide initial collateral (Section 47 of the GTCs) or subsequent collateral (Section 48 of the GTCs); or
- d) a US person (US taxpayer) as the account or securities account holder fails to submit, when requested to do so by the bank, or withdraws a declaration of exemption within the meaning of Section 38 para. 2 no. 5 of the Austrian Banking Act authorising the bank to disclose his/her account or securities account details to the United States tax authorities (Internal Revenue Service). This shall include in particular the following account and/or securities account details: (i) the name of the account holder and/or the US persons holding interests in companies and trusts, (ii) addresses, TIN (taxpayer identification number), also those of intermediary companies, (iii) account and securities account numbers, (iv) account balances and security holdings, (v) gross additions and disposals, and (vi) other information requested by the IRS (follow-up requests).

3. Rechtsfolgen

Z 25. (1) Mit Beendigung der gesamten Geschäftsverbindung oder einzelner Teile davon werden daraus geschuldete Beträge sofort fällig. Der Kunde ist außerdem verpflichtet, das Kreditinstitut von allen für ihn übernommenen Verpflichtungen zu befreien.

(2) Weiters ist das Kreditinstitut berechtigt, alle für den Kunden übernommenen Verpflichtungen zu kündigen und mit Wirkung für den Kunden auszugleichen sowie unter Vorbehalt des Eingangs erfolgte Gutschriften sofort rückzubelasten. Ansprüche aus Wertpapieren, insbesondere Wechsel und Scheck, können vom Kreditinstitut bis zur Abdeckung eines etwa vorhandenen Schuldsaldos geltend gemacht werden.

(3) Die AGB gelten auch nach Beendigung der Geschäftsverbindung bis zur völligen Abwicklung weiter.

H. Auszahlungsverweigerungsrecht

Z 26. (1) Das Kreditinstitut darf die Auszahlung des Kreditbetrags verweigern solange sachlich gerechtfertigte Gründe vorliegen.

(2) Sachlich gerechtfertigte Gründe im Sinne des Absatzes 1 liegen dann vor, wenn sich nach Vertragsabschluss (i) Umstände ergeben, die eine Verschlechterung der Kreditwürdigkeit des Kreditnehmers (Z 47 Abs 2) oder eine Entwertung bedingener Sicherheiten (Z 47 Abs 3) in einem solchen Ausmaß erweisen, dass die Rückzahlung des Kredites oder die Entrichtung der Zinsen selbst bei Verwertung der Sicherheiten gefährdet wäre (Unterbesicherung) und der Kreditnehmer zu einer Nachbesicherung entsprechend Z 48 nicht bereit oder nicht in der Lage ist, oder (ii) beim Kreditinstitut der objektiv begründete Verdacht ergibt, dass der Kreditbetrag durch den Kreditnehmer auf eine vertrags- oder gesetzeswidrige Art verwendet wird.

II. BANKAUSKUNFT

Bankauskunft

Z 27. Allgemein gehaltene bankübliche Auskünfte über die wirtschaftliche Lage eines Unternehmens werden, soweit keine Verpflichtung hiezu besteht, nur unverbindlich und gegenüber Unternehmern nur schriftlich erteilt.

III. ERÖFFNUNG UND FÜHRUNG VON KONTEN UND DEPOTS

A. Anwendungsbereich

Z 28. Soweit nichts anderes bestimmt wird, gelten die im Folgenden für Konten getroffenen Regelungen auch für Depots.

3. Legal consequences

Section 25. (1) Upon termination of the entire business relationship or individual parts thereof, the amounts owed thereunder shall immediately become due. The customer shall also be obliged to release the bank from all liabilities assumed on behalf of the customer.

(2) Furthermore, the bank shall be entitled to terminate all liabilities assumed on behalf of the customer and to settle these on behalf of the customer, as well as to immediately re-debit amounts credited, subject to collection. Claims arising from securities, in particular bills of exchange and cheques, may be asserted by the bank until such time as any existing debit balance is covered.

(3) These GTCs shall continue to apply even after termination of the business relationship until complete settlement.

H. Right to deny payment

Section 26. (1) The bank may deny payment of the credit amount if there are objectively justified reasons for doing so.

(2) Objectively justified reasons within the meaning of subsection (1) shall be deemed to exist if, following the conclusion of the agreement, (i) circumstances should arise which indicate a deterioration of the borrower's creditworthiness (Section 47. (2)) or a devaluation of the collateral pledged to such an extent that the repayment of the loan or the payment of interest would be jeopardised even if the collateral were to be realised (undercollateralisation) and the borrower is unable or unwilling to provide subsequent collateral in accordance with subsection 48, or (ii) the bank has an objectively justified reason to believe that the credit amount is being used by the borrower in an unlawful way or in a way which is contrary to the agreement.

II. BANK INFORMATION

Bank information

Section 27. General information regarding the financial situation of an enterprise, which it is customary for banks to hold, will only be provided in a non-binding manner and, vis-à-vis entrepreneurs, only in writing unless an obligation to provide such information exists.

III. OPENING AND MANAGING ACCOUNTS AND SECURITIES ACCOUNTS

A. Scope of application

Section 28. Unless otherwise provided, the following regulations regarding accounts shall also apply to securities accounts.

B. Eröffnung von Konten

Z 29. (1) Bei Eröffnung eines Kontos hat der künftige Kontoinhaber seine Identität nachzuweisen. Konten werden unter dem Namen oder der Firma des Kontoinhabers und einer Nummer geführt.

(2) Vor Eröffnung eines Kontos durch eine US-Person hat der künftige Konto- bzw. Depotinhaber zusätzlich zu dem erbrachten Identitätsnachweis gemäß Z 29 Abs 1 auf Verlangen des Kreditinstituts eine Freistellungserklärung im Sinne des § 38 Abs 2 Z 5 BWG betreffend seiner künftigen Konto- bzw. Depotdaten abzugeben. Diese Freistellungserklärung soll eine FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) -konforme Vorgehensweise des Kreditinstituts gegenüber der US-amerikanischen Steuerbehörde IRS (Internal Revenue Service) ermöglichen. Somit wird nur die Weitergabe von Konto- bzw. Depotdaten des künftigen Konto- bzw. Depotinhaber im Verhältnis zwischen dem Kreditinstitut und der US-amerikanischen Steuerbehörde IRS mit der abzugebenden Freistellungserklärung autorisiert. Gibt der potentielle Kunde eine solche Erklärung nicht ab, kann das Kreditinstitut eine solche Vertragsbeziehung nicht eingehen.

C. Unterschriftsproben

Z 30. Diejenigen Personen, die über das Konto Verfügungsberechtigt bzw. zeichnungsberechtigt sein sollen, haben beim Kreditinstitut ihre Unterschrift zu hinterlegen. Das Kreditinstitut wird schriftliche Dispositionen im Rahmen der Kontoverbindung mit dem Kunden aufgrund der hinterlegten Unterschriften zulassen.

D. Verfügungsberechtigung und Zeichnungsberechtigung

1. Verfügungsberechtigung

Z 31. Zur Verfügung über das Konto ist lediglich der Kontoinhaber berechtigt. Zu seiner Vertretung sind nur jene Personen befugt, deren Vertretungsberechtigung sich aus dem Gesetz ergibt oder denen ausdrücklich und schriftlich eine Vollmacht zur Verfügung über dieses Konto erteilt wurde; sie haben ihre Identität und Vertretungsberechtigung nachzuweisen. Bei Vorsorgevollmachten, deren Wirksamkeit (= insbesondere Eintritt der Geschäftsunfähigkeit) im Österreichischen Zentralen Vertretungsverzeichnis registriert wurde, genügt eine Vollmacht, die allgemein die Verfügung über die Konten des Vollmachtgebers umfasst.

2. Zeichnungsberechtigung

Z 32. (1) Der Kontoinhaber kann anderen Personen ausdrücklich und schriftlich eine Zeichnungsberechtigung erteilen. Der Zeichnungsberechtigte hat dem Kreditinstitut seine Identität nachzuweisen. Der Zeichnungsberechtigte ist ausschließlich zur Vornahme und zum Widerruf von Dispositionen über die Kontoforderung befugt.

(2) Die Zeichnungsberechtigung über ein Depot umfasst auch die Befugnis, Wertpapiere im Rahmen der vorhandenen Deckung und des gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz erhobenen Anlageziels des Depotinhabers zu kaufen und zu verkaufen.

B. Opening accounts

Section 29. (1) When opening an account, the future account holder shall provide proof of his/her identity. Accounts shall be kept under the account holder's name or the company name together with an account number.

(2) Prior to the opening of an account by a US person, the future account holder or securities account holder shall – in addition to the proof of identity provided in accordance with Section 29 (1) – submit a declaration of exemption within the meaning of Section 38 para. 2 no. 5 of the Austrian Banking Act concerning its future account or securities account details. This declaration of exemption should enable the bank to implement procedures vis-à-vis the American tax authorities (Internal Revenue Service) which are FATCA-compliant (Foreign Account Tax Compliance Act). Consequently, the declaration of exemption to be submitted shall only authorise the transfer of account or securities account details of the future account holder or securities account holder between the bank and the American Internal Revenue Service. If the potential customer does not submit such a declaration, the bank cannot enter into such a contractual relationship.

C. Specimen signatures

Section 30. Those persons who are to have the authority to operate or sign on the account shall deposit their signatures with the bank. On the basis of the signatures deposited, the bank shall permit written dispositions regarding the customer's account.

D. Authority to operate and sign

1. Authority to operate

Section 31. Only the account holder shall be entitled to operate the account. Only persons whose power of representation is provided for by law or who hold an express written power of attorney to operate the account shall be entitled to represent the account holder. They shall be required to provide proof of their identity and power of representation. In the case of a durable power of attorney, the effectiveness of which (in particular where a person lacks capacity) has been recorded in the Austrian Central Register of Powers of Representation, a general power of attorney to operate the accounts of the grantor shall suffice.

2. Authority to sign

Section 32. (1) The account holder may expressly and in writing grant third parties the authority to sign. The authorised signatory shall provide the bank with proof of his/her identity. The authorised signatory shall only be entitled to make and revoke dispositions within the drawing limit of the account.

(2) The authority to sign on a securities account also includes the power to buy and sell securities within the scope of the coverage available and the investment objective of the securities account holder ascertained pursuant to the Securities Supervision Act.

E. Besondere Kontoarten**1. Subkonto**

Z 33. Zu einem Konto können Subkonten geführt werden. Selbst wenn diese mit einer Subbezeichnung versehen werden, ist dem Kreditinstitut gegenüber ausschließlich der Kontoinhaber berechtigt und verpflichtet.

2. Treuhandkonto

Z 34. Bei Treuhandkonten ist dem Kreditinstitut gegenüber ausschließlich der Treuhänder als Kontoinhaber berechtigt und verpflichtet.

3. Gemeinschaftskonto

Z 35. (1) Ein Konto kann auch für mehrere Inhaber eröffnet werden (Gemeinschaftskonto). Verfügungen über das Konto, insbesondere dessen Schließung und die Erteilung von Zeichnungsberechtigungen, können nur von allen Inhabern gemeinsam vorgenommen werden. Jeder Kontoinhaber kann sich im Einzelfall durch einen eigens dazu Bevollmächtigten vertreten lassen.

(2) Für Verpflichtungen aus dem Konto haften alle Inhaber zur ungeteilten Hand.

(3) Wurde nicht ausdrücklich anderes vereinbart, so ist jeder Kontoinhaber allein berechtigt, über die Kontoforderung zu disponieren. Diese Berechtigung umfasst auch die Befugnis, Wertpapiere im Rahmen der vorhandenen Deckung und des gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz erhobenen gemeinsamen Anlageziels aller Depotinhaber zu kaufen und zu verkaufen. Sie wird jedoch durch den ausdrücklichen Widerspruch eines anderen Kontoinhabers beendet; in diesem Fall sind nur alle Mitinhaber gemeinsam berechtigt.

(4) Zeichnungsberechtigungen können von jedem einzelnen Kontoinhaber widerrufen werden.

Z 36. *entfällt*

4. Fremdwährungskonto

Z 37. (1) Führt das Kreditinstitut für den Kunden ein Fremdwährungskonto, so sind Überweisungen in der betreffenden ausländischen Währung diesem Konto gutschreiben, sofern nicht ein anders lautender Überweisungsauftrag vorliegt. Besteht kein Fremdwährungskonto, so darf das Kreditinstitut Geldbeträge in ausländischer Währung mangels ausdrücklicher gegenteiliger Weisung des Kunden in inländischer Währung gutschreiben. Die Abrechnung erfolgt zum Kurs des Tages, an dem der Geldbetrag in ausländischer Währung zur Verfügung des Kreditinstituts steht und von diesem verwertet werden kann.

(2) Die Inhaber von Guthaben in ausländischer Währung tragen anteilig bis zur Höhe ihres Guthabens alle wirtschaftlichen und rechtlichen Nachteile und Schäden, die das im In- und Ausland unterhaltene Gesamtguthaben des Kreditinstituts in der entsprechenden Währung durch von dem Kreditinstitut nicht zu vertretende Maßnahmen oder Ereignisse trifft.

E. Special types of accounts**1. Sub-account**

Section 33. An account may also include sub-accounts. Even if they are designated as a sub-account, only the account holder shall be authorised and obligated vis-à-vis the bank.

2. Escrow account

Section 34. In the case of escrow accounts, the escrow agent shall be exclusively entitled and obligated vis-à-vis the bank as the account holder.

3. Joint account

Section 35. (1) An account may also be opened for several account holders (joint account). Dispositions regarding the account, in particular the closing thereof and the granting of authority to sign, may only be made by all account holders jointly. In individual cases, every account holder may be represented by an authorised representative he/she has appointed.

(2) All account holders shall be liable jointly and severally for obligations arising from the account.

(3) Unless expressly agreed otherwise, every joint account holder shall have individual power to make dispositions within the drawing limit of the account. Such authority also includes the power to buy and sell securities within the scope of the coverage available and the joint investment objective of all securities account holders ascertained pursuant to the Austrian Securities Supervision Act. The authority will, however, be terminated by the express objection of another account holder. In such a case, all joint account holders shall only be authorised to act jointly.

(4) Authorisations to sign may be revoked by each individual joint account holder.

Section 36. *deleted*

4. Foreign currency account

Section 37. (1) Where the bank maintains a foreign currency account for the customer, transfers to such account shall be credited in the respective foreign currency unless a transfer instruction to the contrary has been issued. If no foreign currency account exists, the bank may credit amounts denominated in a foreign currency in the national currency, save where the customer has expressly issued instructions to the contrary. The amount shall be converted at the conversion rate applicable on the day on which the amount denominated in a foreign currency is at the bank's disposal and may be used by it.

(2) Holders of credit balances in foreign currency shall bear any and all financial and legal consequences and damage affecting the total credit balance in the respective currency held by the bank in Austria and abroad caused by measures or events for which the bank is not responsible, pro rata up to their respective credit balances.

F. Kontoabschlüsse und Depotaufstellungen

Z 38. (1) Mangels anderer Vereinbarung schließt das Kreditinstitut Konten monatlich ab. Die im Monat jeweils angefallenen Zinsen und Entgelte sind Teil des Abschlussaldos, der in der Folge weiter verzinst wird („Zinseszinsen“). Depotaufstellungen werden einmal jährlich erteilt.

(2) Das Kreditinstitut hält dem Kunden den Kontoauszug mit dem Rechnungsabschluss/die Depotaufstellung bei der konto-/depotführenden Stelle bereit.

IV. GIROVERKEHR**A. Überweisungsaufträge**

Z 39. (1) Bei Überweisungsaufträgen zugunsten eines Empfängers, dessen Konto bei einem Zahlungsdienstleister innerhalb Österreichs, anderer Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) oder der Schweiz geführt wird, hat der Kunde den Empfänger durch die Angabe von dessen International Bank Account Number (IBAN) zu bezeichnen. Bis zum 31. Jänner 2014 kann der Kunde jedoch zur Bezeichnung des Empfängers anstelle der IBAN weiterhin Namen und Kontonummer des Empfängers und entweder Bankleitzahl oder BIC des Zahlungsdienstleisters des Empfängers verwenden. Hat der Zahlungsdienstleister des Empfängers seinen Sitz in einem anderen Mitgliedstaat des EWR als Österreich oder in der Schweiz, so ist bis zum 31. Jänner 2016 bei Verwendung der IBAN zusätzlich der Bank Identifier Code (BIC) des Zahlungsdienstleisters des Empfängers anzugeben.

(2) Bei Überweisungsaufträgen zugunsten eines Empfängers, dessen Konto bei einem Zahlungsdienstleister außerhalb des EWR und der Schweiz geführt wird, hat der Kunde den Empfänger zu bezeichnen:

(i) mit der IBAN des Empfängers und dem BIC des Zahlungsdienstleisters des Empfängers oder

(ii) mit Namen und Kontonummer des Empfängers und entweder Name, Bankleitzahl oder BIC des Zahlungsdienstleisters des Empfängers.

(3) Die Angaben von IBAN und allenfalls BIC, die vom Kunden gemäß der Absätze (1) und (2) gemacht werden, stellen den Kundenidentifikator des Empfängers dar, anhand dessen der Überweisungsauftrag ausgeführt wird. Macht der Kunde über IBAN und allenfalls BIC hinausgehende Angaben zum Empfänger, wie insbesondere den Namen des Empfängers, sind diese nicht Teil des Kundenidentifikators, dienen daher lediglich zu Dokumentationszwecken und bleiben bei Ausführung der Überweisung seitens des Kreditinstitutes unbeachtet. Folglich ist der in Zahlscheinvordrucken anzugebende Empfängername irrelevant für die Durchführung eines Überweisungsauftrags.

(4) Der im Überweisungsauftrag angegebene Verwendungszweck ist für das Kreditinstitut in jedem Fall unbeachtlich.

(5) Die Übernahme eines Überweisungsauftrags durch das Kreditinstitut begründet allein, noch keinerlei Rechte eines Dritten gegenüber dem Kreditinstitut.

(6) Das Kreditinstitut ist zur Durchführung eines Überweisungsauftrags nur dann verpflichtet, wenn dafür auf dem angegebenen Konto des Kunden vollständige Deckung (Guthaben, eingeräumter Rahmen) vorhanden ist.

F. Balancing of accounts and statements of securities

Section 38. (1) Unless agreed otherwise, the bank shall balance the account on a monthly basis. Interest accrued in and charges due for the respective month shall be included in the closing balance, which shall subsequently continue to carry interest ("compound interest"). Statements of securities shall be prepared once a year.

(2) The statement of account, including the closing statement/statement of securities, shall be kept available for the customer at the account-holding branch of the bank.

IV. GIRO TRANSACTIONS**A. Transfer instructions**

Section 39. (1) For transfer instructions in favour of a payee whose account is held at a payment service provider within Austria, other member states of the European Economic Area (EEA) or Switzerland, the customer shall identify the payee by specifying the payee's International Bank Account Number (IBAN). However, until 31 January 2014, the customer may, instead of using the IBAN, continue to use the name and account number of the payee and either the bank sort code or the BIC of the payee's payment service provider to identify the payee. If the payee's payment service provider has its registered office in an EEA member state other than Austria or in Switzerland, the Bank Identifier Code (BIC) of the payee's payment service provider shall be specified in addition to the IBAN until 31 January 2016.

(2) For transfer instructions in favour of a payee whose account is held at a payment service provider outside of the EEA and Switzerland, the customer shall identify the payee by specifying:

(i) the IBAN of the payee and the BIC of the payee's payment service provider, or

(ii) the name and account number of the payee and either the name, bank sort code or BIC of the payment service provider of the payee.

(3) The IBAN and, if need be, the BIC specified by the customer pursuant to subsections (1) and (2) represent the unique identifier of the payee on the basis of which the transfer instruction is executed. If the customer specifies details of the payee in addition to the IBAN and, if need be, the BIC, such as the name of the payee, such details are not part of the unique identifier. As such, they only serve documentation purposes and will be disregarded by the bank when it executes the transfer instruction. Therefore, the name of the payee to be provided on the pre-printed payment slip is irrelevant for the execution of a transfer instruction.

(4) The designated purpose stated in the transfer instruction shall in any case be irrelevant to the bank.

(5) Acceptance of a transfer instruction by the bank alone shall not give rise to any rights for a third party vis-à-vis the bank.

(6) The bank shall only be obliged to execute a transfer instruction if sufficient funds to cover the total amount are available in the customer's account stated therein (credit balance, credit line granted).

(7) Beim Kreditinstitut eingegangene Überweisungsaufträge (siehe zum Eingangszeitpunkt Z 39a Abs 1) können vom Kunden nicht einseitig widerrufen werden. Ist zu einem Überweisungsauftrag ein späterer Durchführungstermin vereinbart, tritt die Unwiderruflichkeit erst mit Ablauf des dem Durchführungstermin vorangehenden Geschäftstages ein.

(8) Sofern das Kreditinstitut die Durchführung eines Überweisungsauftrages ablehnt, wird es den Kunden so rasch wie möglich, jedenfalls aber innerhalb der in Ziffer 39a Abs 3 genannten Fristen, über die Ablehnung und darüber informieren, wie der Überweisungsauftrag berichtigt werden kann, um die Durchführung künftig zu ermöglichen. Die Angabe eines Grundes für die Ablehnung wird nur erfolgen, sofern dies nicht einen Verstoß gegen österreichische oder gemeinschaftsrechtliche Rechtsvorschriften bzw. eine gerichtliche oder verwaltungsbehördliche Anordnung darstellen würde. Überweisungsaufträge, die das Kreditinstitut berechtigterweise ablehnt, lösen die in Z 39a dieser Bedingungen vereinbarten Ausführungsfristen nicht aus.

B. Ausführungsfristen

Z 39a. (1) Der Zeitpunkt, zu dem der unmittelbar vom Kunden oder mittelbar von einem oder über einen Zahlungsempfänger übermittelte Zahlungsauftrag beim Kreditinstitut eingeht, gilt als der Eingangszeitpunkt. Zahlungsaufträge, die nach den für die jeweilige Zahlungsart festgelegten Uhrzeiten (Eingangszeitpunkte) nahe am Ende der Geschäftszeit, oder an einem Tag, der kein Geschäftstag ist, bei dem Kreditinstitut eingehen, werden so behandelt, als seien sie am folgenden Geschäftstag eingegangen. Das Kreditinstitut wird den Kunden zumindest durch Aushang in ihren Geschäftsräumen über die festgelegten Eingangszeitpunkte und deren Änderungen informieren. Als Geschäftstag gilt jeder Tag, an dem das Kreditinstitut geöffnet hat und den für die Ausführung von Zahlungsvorgängen erforderlichen Geschäftsbetrieb unterhält.

(2) Wird zwischen dem Kunden, der einen Zahlungsauftrag erteilt, und dem Kreditinstitut vereinbart, dass die Ausführung eines Zahlungsauftrages zu einem bestimmten Tag oder am Ende eines bestimmten Zeitraumes oder an dem Tag, an dem der Kunde dem Kreditinstitut den Geldbetrag zur Verfügung stellt, beginnen soll, so gilt der vereinbarte Termin als Zeitpunkt des Eingangs. Fällt der vereinbarte Termin nicht auf einen Geschäftstag des Kreditinstituts, so wird der Zahlungsauftrag so behandelt, als sei er am darauffolgenden Geschäftstag eingegangen.

(3) Das Kreditinstitut stellt sicher, dass nach dem Eingangszeitpunkt der Betrag, der Gegenstand des Zahlungsvorganges ist, spätestens am Ende des folgenden Geschäftstags (bei in Papierform ausgelösten Zahlungsvorgängen am Ende des zweitfolgenden Geschäftstags), beim Zahlungsdienstleister des Zahlungsempfängers einlangt. Dieser Absatz findet nur auf Zahlungsvorgänge innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) in Euro Anwendung.

(4) Für Zahlungsvorgänge innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums, die nicht auf EURO, sondern auf eine andere Währung eines EWR-Vertragsstaates lauten, beträgt die in Abs 3 angesprochene Ausführungsfrist höchstens 4 Geschäftstage.

(7) Transfer instructions received by the bank (see 'time of receipt' in Section 39a (1)) may not be unilaterally revoked by the customer. If it has been agreed that a transfer instruction will be executed at a later date, the transfer instruction shall become irrevocable upon expiry of the business day preceding the date of execution.

(8) If the bank refuses to execute a transfer instruction, it shall inform the customer as soon as possible, but in any case within the periods specified in Section 39a (3), of such refusal and of how the transfer instruction can be corrected in order to enable the bank to execute it in the future. A reason for such refusal shall only be stated insofar as this does not constitute an infringement of Austrian or Community law or an infringement of a court order or an order issued by an administrative authority. Transfer instructions which are justifiably refused by the bank shall not trigger the periods for execution agreed in Section 39a of these GTCs.

B. Execution deadlines

Section 39a. (1) The time at which the payment instruction, which is sent directly by the customer or indirectly by or via a payee, is received by the bank shall be deemed the time of receipt. Payment instructions received by the bank after the times specified for the respective payment type (times of receipt) close to the end of business hours or on a day which is not a business day shall be dealt with as though they are received on the following business day. The bank shall inform the customer of the specified times of receipt and of any changes thereto by means of a notice displayed in its offices, at least. Any day on which the bank is open for business as required for the execution of payment transactions shall be deemed a business day.

(2) If the customer who gives a payment instruction and the bank agree that the execution of a payment instruction should start on a specified date or at the end of a specified period or on the day on which the customer makes the funds available to the bank, the agreed date shall be deemed to be the time of receipt. If the agreed date is not a business day for the bank, the payment instruction shall be deemed to have been received on the subsequent business day.

(3) The bank shall ensure that after the time of receipt, the payment service provider of the payee receives the amount of the payment transaction not later than at the end of the subsequent business day (in the case of payment transactions submitted in paper form, at the end of the second subsequent business day). This subsection shall only apply to payment transactions in euros within the European Economic Area (EEA).

(4) The execution time specified in subsection (3) shall be a maximum of 4 business days for payments within the European Economic Area (EEA) which are not made in euros but in a different currency of an EEA member state.

C. Gutschriften und Stornorecht

Z 40. (1) Bei aufrechem Girokontovertrag ist das Kreditinstitut verpflichtet und unwiderruflich befugt, Geldbeträge für den Kunden entgegenzunehmen und seinem Konto gutzubringen. Auch nach Auflösung des Girokontovertrages ist das Kreditinstitut berechtigt, Geldbeträge für den Kunden entgegenzunehmen, soweit Verbindlichkeiten des Kunden aus dem Konto bestehen. Den Auftrag, einem Kunden einen Geldbetrag zur Verfügung zu stellen, wird das Kreditinstitut durch Gutschrift des Betrages auf dem Konto des Zahlungsempfängers ausführen, wenn sich aus dem Auftrag nichts anderes ergibt.

(2) Das Kreditinstitut ist berechtigt, die im Rahmenvertrag für Zahlungsdienste vereinbarten Entgelte vom transferierten Betrag abzuziehen, bevor es diesen dem Kunden gutschreibt. Das Kreditinstitut wird den Überweisungsbetrag und abgezogene Entgelte gesondert ausweisen. Dies gilt nicht, wenn der Zahlungsvorgang vom oder über den Kunden ausgelöst wurde.

(3) Das Kreditinstitut kann Gutschriften, die es aufgrund eines eigenen Irrtums vorgenommen hat, jederzeit stornieren. In anderen Fällen wird das Kreditinstitut die Gutschrift nur dann stornieren, wenn ihm die Unwirksamkeit des Überweisungsauftrags eindeutig nachgewiesen wurde. Durch einen zwischenzeitlichen Rechnungsabschluss wird das Recht zum Storno nicht beseitigt. Besteht das Recht zum Storno, kann das Kreditinstitut die Verfügung über die gutgeschriebenen Beträge verweigern.

D. Gutschrift Eingang vorbehalten

Z 41. (1) Schreibt das Kreditinstitut Beträge, die es auftrags des Kunden einzuziehen hat (insbesondere im Rahmen des Inkasso von Schecks, Wechseln und anderen Wertpapieren, Lastschriften etc) oder die auf das Konto des Kunden überwiesen werden sollen, dem Konto des Kunden gut, bevor der einzuziehende Betrag beim Kreditinstitut eingelangt ist, so geschieht dies nur unter Vorbehalt des tatsächlichen Einlangens des gutgeschriebenen Betrags beim Kreditinstitut. Dies gilt auch dann, wenn der einzuziehende Betrag beim Kreditinstitut zahlbar sein sollte.

(2) Aufgrund des Vorbehalts ist das Kreditinstitut berechtigt, die Gutschrift durch einfache Buchung rückgängig zu machen, wenn der Einzug oder die Überweisung gescheitert ist oder aufgrund der wirtschaftlichen Verhältnisse eines Zahlungsverpflichteten, behördlicher Eingriffe oder anderer Gründe absehbar ist, dass das Kreditinstitut die unbeschränkte Verfügungsmöglichkeit über den einzuziehenden Betrag nicht erlangen wird.

(3) Der Vorbehalt kann ferner ausgeübt werden, wenn der gutgeschriebene Betrag im Ausland eingezogen oder vom Ausland überwiesen wurde und nach dem ausländischen Recht oder aufgrund einer mit ausländischen Kreditinstituten getroffenen Vereinbarung von dritter Seite dem Kreditinstitut rückbelastet wird.

(4) Bei aufrechem Vorbehalt ist das Kreditinstitut auch berechtigt, dem Kunden die Verfügung über die gutgeschriebenen Beträge zu verweigern. Der Vorbehalt wird durch Rechnungsabschlüsse nicht beseitigt.

C. Credit entries and right to cancel

Section 40. (1) In case of a valid existing account maintenance agreement, the bank shall be obliged and irrevocably entitled to accept sums of money on behalf of the customer and credit them to his/her account. Even after termination of the account maintenance agreement, the bank shall be entitled to accept sums of money on behalf of the customer to the extent obligations of the customer exist in connection with the account. The instruction to provide a customer with a sum of money shall be carried out by the bank by crediting the amount to the account of the payee unless otherwise indicated in the instruction.

(2) The bank shall be entitled to deduct from the transferred amount the charges agreed upon in the master agreement for payment services before it credits the amount to the customer. The bank shall list the transfer amount and the charges deducted separately. This shall not be the case if the payment transaction was triggered by or via the customer.

(3) The bank shall be entitled to cancel any credit entries made due to an error on its part at any time. In other cases, the bank shall only cancel the credit entry if the ineffectiveness of the transfer instruction is clearly proven to it. The right to cancel shall not be eliminated by a balancing of the account which took place in the meantime. If the right to cancel exists, the bank may deny disposal of the amounts credited.

D. Credit entry – subject to collection

Section 41. (1) If the bank credits amounts which it has to collect on behalf of the customer (in particular, within the scope of collecting cheques, bills of exchange and other securities, direct debits, etc.), or which are to be transferred to the customer's account, to the customer's account before the amount to be collected or the amount transferred is received by the bank, the credit entry is only made subject to actual receipt of the credited amount by the bank. This shall also apply if the amount to be collected should be payable at the bank.

(2) On the basis of this reservation, the bank shall be entitled to reverse the credit entry by means of a simple entry if the collection or the credit transfer has failed or if due to the economic situation of a debtor, intervention by a public authority or for other reasons it is to be expected that the bank will not obtain the unrestricted right of disposition of the amount to be collected.

(3) The reservation may also be exercised if the amount credited was collected abroad or transferred from abroad and the bank is re-debited the amount by a third party pursuant to foreign law or on the basis of an agreement entered into with foreign banks.

(4) If the reservation is in force, the bank shall also be entitled to deny the customer the right to dispose of the credited amounts. The reservation will not be eliminated by the balancing of accounts.

E. Belastungsbuchungen

Z 42. (1) Bei Überweisungsaufträgen sind Belastungsbuchungen erst dann als Mitteilung über die Durchführung zu verstehen, wenn die Belastungsbuchung nicht innerhalb von zwei Geschäftstagen (siehe Z 39a (1) dieser Bedingungen) rückgängig gemacht wird.

(2) Schecks und sonstige Zahlungsanweisungen sowie Lastschriften sind eingelöst, wenn die Belastungsbuchung auf dem bezogenen Konto des Kunden nicht innerhalb von zwei Geschäftstagen rückgängig gemacht wird, es sei denn, das Kreditinstitut hat schon zuvor den Einreicher von der Einlösung verständigt oder an ihn Barzahlung geleistet.

F. Einzugsermächtigungen und Lastschriftaufträge

Z 42a. (1) Der Kunde stimmt der Belastung seines Kontos mit Beträgen, die von ihm ermächtigte Dritte zulasten seines Kontos beim Kreditinstitut einziehen, zu. Diese Zustimmung kann vom Kunden jederzeit schriftlich widerrufen werden. Ein derartiger Widerruf wirkt ab dem seinem Eingang beim Kreditinstitut folgenden Geschäftstag.

(2) Lag dem Kreditinstitut zum Zeitpunkt der Kontobelastung kein Lastschriftauftrag des Kunden vor („Einzugsermächtigungsverfahren“), hat das Kreditinstitut dem ihm binnen 8 Wochen, gerechnet ab dem Zeitpunkt der Kontobelastung, zugegangenen Verlangen des Kunden, die Kontobelastung rückgängig zumachen, ohne weiteres zu entsprechen.

(3) Einem berechtigten Verlangen des Kunden auf Rückgängigmachung einer Belastungsbuchung wird innerhalb von 10 Geschäftstagen entsprochen.

V. ENTGELTE FÜR LEISTUNGEN UND AUFWANDERSATZ**A. Entgelt; Änderungen des Leistungsumfangs****1. Grundsatz der Entgeltlichkeit**

Z 43. (1) Das Kreditinstitut hat für seine Leistungen Anspruch auf ein angemessenes Entgelt, dessen Höhe das Kreditinstitut für bestimmte typische Leistungen in einem Preisaushang festlegen wird.

(2) Das Kreditinstitut kann Entgelte für Dauerleistungen, die das Kreditinstitut oder der Kunde zu leisten hat (einschließlich Soll- und Habenzinsen auf Giro- oder anderen Konten, Kontoführungsgebühren etc.), an geänderte Umstände (insbesondere Veränderungen der gesetzlichen Rahmenbedingungen, Veränderungen auf dem Geld- oder Kapitalmarkt, Veränderungen der Refinanzierungskosten, Veränderungen des Personal- und Sachaufwandes, Veränderungen des Verbraucherpreisindex etc.) nach billigem Ermessen anpassen. Dies gilt insbesondere auch für dem Kunden nachteilige Änderungen der vereinbarten Zinssätze oder der vereinbarten Wechselkurse, sofern diese an Referenzzinssätze oder Referenzwechselkurse gebunden sind (§ 29 Abs 2 ZaDiG).

E. Debit entries

Section 42. (1) In the case of transfer instructions, debit entries shall only be deemed notification that the instruction has been carried out if the debit entry has not been reversed within two business days (see Section 39a (1) of these GTCs).

(2) Cheques and other payment instructions as well as debit entries are deemed to have been collected, cashed and honoured if the debit entry has not been cancelled on the debited account of the customer within two business days unless the bank has informed the presenter or paid him/her the amount in cash already prior thereto.

E. Direct debit authorisations and standing orders

Section 42a. (1) The customer agrees to his/her account being debited with amounts collected from his/her account at the bank by third parties who were authorised by him/her. Such consent may be revoked by the customer in writing at any time. Any such revocation shall be effective from the business day following its receipt by the bank.

(2) If the bank, at the time at which the account was debited, did not have a direct debit authorisation from the customer (“direct debit procedure”), the bank shall duly comply with the customer’s request, received by it within 8 weeks from the date the account was debited, to reverse the debit entry in the account.

(3) A justified request by the customer to reverse a debit entry shall be complied with within 10 business days.

V. SERVICE FEES AND REIMBURSEMENT OF EXPENSES**A. Fees; changes to the scope of services provided****1. Principle according to which services are rendered subject to payment of a fee**

Section 43. (1) The bank shall be entitled to an adequate fee for its services, the amount of which shall be fixed by the bank and displayed in a list of costs for certain typical services rendered.

(2) At its own discretion, the bank may adjust the fees for permanent services payable by the bank or the customer (including debit and credit interest due on current accounts or other accounts, account management fees, etc.) to changed circumstances (in particular, changes to the regulatory framework, changes to the money market and capital market, changes to refinancing costs, changes to personnel and operating expenses, changes in the Consumer Price Index, etc.). In particular, this shall also apply to changes to the agreed interest rate or the agreed exchange rate which are disadvantageous to the customer, to the extent that they are tied to the reference interest rates or the reference exchange rates (Section 29 para. 2 of the Austrian Payment Services Act).

2. Höhe der Entgelte

Z 44. *entfällt*

3. Änderung der Entgelte für Dauerleistungen sowie des Leistungsumfangs

Z 45. *entfällt*

B. Aufwandsatz

Z 46. (1) Der Kunde trägt alle aufgrund der Geschäftsverbindung mit ihm entstehenden, notwendigen und nützlichen Aufwendungen, Auslagen, Spesen und Kosten, insbesondere Stempel- und Rechtsgebühren, Steuern, Porti, Kosten für Versicherung, Rechtsvertretung, Betreuung und Einbringung, betriebswirtschaftliche Beratung, Telekommunikation sowie Bestellung, Verwaltung und Verwertung oder Freigabe von Sicherheiten.

(2) Das Kreditinstitut darf diese Aufwendungen ohne Einzelaufstellung in einem Gesamtbetrag in Rechnung stellen, soweit der Kunde nicht ausdrücklich eine Einzelaufstellung verlangt.

VI. SICHERHEITEN

A. Bestellung und Verstärkung von Sicherheiten

1. Anfänglicher Besicherungsanspruch

Z 47. (1) Das Kreditinstitut kann vom Kunden unter Berücksichtigung seiner Kreditwürdigkeit vor Kreditgewährung die Bestellung von Sicherheiten zum Zweck der Kreditrisikominderung verlangen. Ist der Kunde zur Bestellung von Sicherheiten nicht bereit, kann das Kreditinstitut vom Abschluss eines Kreditvertrages Abstand nehmen.

(2) Bei der Prüfung der Kreditwürdigkeit des Kunden werden seine laufenden Einkünfte, die Nachhaltigkeit dieser Einkünfte, seine sonstigen liquiden Mittel und sein Stammvermögen abzüglich seiner Verbindlichkeiten und seiner laufenden Belastungen dem Gesamtkreditbetrag, einer allfälligen Laufzeit und der Frequenz und Höhe der laufenden Rückzahlungsverpflichtungen einschließlich Zinsen gegenübergestellt. Entscheidend ist dabei, ob der Kunde voraussichtlich in der Lage sein wird, seine Zahlungspflichten aus dem Kreditvertrag vollständig zu erfüllen, ohne dadurch an den Rand seiner wirtschaftlichen Existenz gedrängt zu werden. Aus dem Ergebnis dieser Prüfung lassen sich für den Kunden keine Rechte ableiten.

(3) Der Wert von Sicherheiten wird durch eigens dafür ausgebildete Mitarbeiter des Kreditinstituts oder externe Sachverständige geschätzt. Der ermittelte Schätzwert von Sachsicherheiten entspricht dem aktuellen Verkehrswert. Auf Basis des Schätzwertes wird die Belehnngrenze ermittelt, die durch Abschläge vom Schätzwert künftige negative Marktentwicklungen berücksichtigen soll. Die bestellte Sicherheit besichert die zu erwartenden Forderungen mit der Höhe ihrer Belehnngrenze. Die Berücksichtigung persönlicher Sicherheiten richtet sich nach der Kreditwürdigkeit des Sicherungsgebers. Der Wert von Sicherheiten wird vom Kreditinstitut in regelmäßigen Abständen geprüft.

2. Amount of the fee

Section 44. *deleted*

3. Changes to charges for permanent services and to the scope of service

Section 45. *deleted*

B. Reimbursement of expenses

Section 46. The customer shall bear all expenses, disbursements and costs, in particular stamp duties and legal transaction charges, taxes, postage, insurance premiums, the costs of legal representation, collection, consultancy services, telecommunications, as well as costs incurred for the provision, administration and utilisation or release of collateral, incurred in connection with its existing business relationship with the bank.

(2) The bank shall be entitled to charge such expenses as a lump-sum amount without specifying the individual amounts unless the customer expressly demands itemisation of the individual amounts.

VI. COLLATERAL

A. Providing and increasing collateral

1. Initial right to request collateral

Section 47. (1) Taking into account its creditworthiness, the bank shall, prior to granting credit, be entitled to require the customer to provide collateral for the purpose of credit risk mitigation. Should the customer be unwilling to provide collateral, the bank may refrain from concluding a loan agreement.

(2) When conducting an assessment of the customer's creditworthiness, the customer's current income, the sustainability of such income, other liquid assets, and his/her permanent capital less his/her liabilities and ongoing charges for the entire credit amount, any maturity and the frequency and size of ongoing repayment obligations including interest, shall be compared. The key factor here is whether the customer is likely to be in a position to meet its payment obligations under the loan agreement in full without, as a result, being pushed to the very limits of its financial existence. The customer shall not be entitled to derive any rights from the result of this assessment.

(3) The value of the collateral shall be estimated by a specially trained employee of the bank or an external expert. The estimated value of the physical collateral shall correspond to the current market value. The lending limit shall be calculated on the basis of the estimated value, taking into consideration any future negative market developments by means of deductions from the estimated value. The collateral provided shall secure expected claims up to the level of the lending limit. Whether personal collateral is taken into account shall depend on the creditworthiness of the collateral provider. The value of any collateral shall be assessed by the bank at regular intervals.

(4) Stellt sich nachträglich heraus, dass die bestellte Sicherheit aufgrund eines Mangels, der bereits bei der Bestellung vorlag, aber erst später ersichtlich wurde, nicht den von den Parteien zugrunde gelegten Wert hat, bestellt der Kunde eine andere oder eine weitere Sicherheit, sodass das im Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bestehende Wertverhältnis zwischen Gesamtkreditbetrag und Sicherheiten (Besicherungsgrad) wiederhergestellt wird (Gewährleistung).

2. Nachträglicher Besicherungsanspruch

Z 48. (1) Unterschreitet der Wert der bestellten Sicherheiten (Z 47 Abs 3) nach Vertragsabschluss die Höhe der Forderungen des Kreditinstitutes aus der besicherten Geschäftsbeziehung (Unterbesicherung), hat das Kreditinstitut das Recht, die Bestellung zusätzlicher Sicherheiten in einem Umfang zu verlangen, der die Gleichwertigkeit vom Wert der Sicherheiten und dem Wert der offenen Forderungen wieder herstellt. Dem Kunden steht zur nachträglichen Besicherung eine angemessene Frist ab Verständigung über die Rechtsausübung zur Verfügung. Zu einer darüber hinausgehenden Besicherung, insbesondere zur Wiederherstellung eines Besicherungsgrades wie er im Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bestand, ist der Kunde im Nachhinein nicht verpflichtet. Steigt der Wert der anfänglich begebenen Sicherheiten in der Folge wieder, sodass die zusätzlich begebene Sicherheit zur vollständigen Besicherung der offenen Forderungen nicht mehr erforderlich ist, kann der Kunde das Freiwerden der zusätzlich begebenen Sicherheiten verlangen.

(2) Eine Unterschreitung nach Abs 1 kann sich nicht nur aus dem objektiven Wertverlust der Sicherheiten sondern auch aus einem Anstieg der Forderungen des Kreditinstitutes ergeben, etwa dann, wenn sich im Rahmen eines Fremdwährungskredits der Kurs der Fremdwährung für den Kunden nachteilig entwickelt (siehe dazu Z 75 Abs 2).

(3) Die Abs 1 und 2 sind auch dann anzuwenden, wenn bei Entstehen der Ansprüche die Bestellung von Sicherheiten nicht verlangt wurde. Das Recht des Kunden auf Freigabe von Sicherheiten nach Z 52 dieser Bedingungen bleibt durch diese Bestimmung unberührt.

B. Pfandrecht des Kreditinstituts

1. Umfang und Entstehen

Z 49. (1) Der Kunde räumt dem Kreditinstitut ein Pfandrecht an Sachen und Rechten jeder Art ein, die in die Innehabung des Kreditinstituts gelangen.

(2) Das Pfandrecht besteht insbesondere auch an allen pfändbaren Ansprüchen des Kunden gegenüber dem Kreditinstitut, z.B. aus Guthaben. Unterliegen dem Pfandrecht des Kreditinstituts Wertpapiere, so erstreckt sich das Pfandrecht auch auf die zu diesen Wertpapieren gehörenden Zins- und Gewinnanteilscheine.

Z 50. (1) Das Pfandrecht sichert die Ansprüche des Kreditinstituts gegen den Kunden aus der Geschäftsverbindung, einschließlich der Gemeinschaftskonten, auch wenn die Ansprüche bedingt, befristet oder noch nicht fällig sind.

(2) Das Pfandrecht entsteht mit der Erlangung der Innehabung der Pfandsache durch das Kreditinstitut, sofern Ansprüche des Kreditinstituts gemäß Abs 1 bestehen, andernfalls mit dem Zeitpunkt des späteren Entstehens solcher Ansprüche.

(4) If it subsequently transpires that the value of the collateral provided is not what it was calculated to be by the parties due to a defect that already existed when the collateral was provided but which only became apparent at a later date, the customer shall provide other or further collateral in order to ensure that the value ratio between the entire credit amount and the collateral (degree of collateralisation), which existed at the time the agreement was concluded, is restored (warranty).

2. Subsequent right to request collateral

Section 48. (1) If the value of the collateral provided (Section 47 (3)) falls below the size of the claims of the bank arising from the collateralised business relationship (under-collateralisation) following conclusion of the agreement, the bank shall be entitled to request the provision of additional collateral such that the equivalence of the value of the collateral and the value of the outstanding claims is restored. Upon being notified of the exercise of the right, the customer shall be given an appropriate period in which to provide subsequent collateral. The customer shall not be obliged to provide collateral over and above that amount; in particular, it shall not be obliged to restore the degree of collateralisation to its former level when the agreement was concluded. If the value of the collateral initially provided subsequently increases again, meaning that the additional collateral provided is no longer necessary to secure completely any outstanding claims, the customer can request that the additional collateral provided be released.

(2) Under-collateralisation, as defined in sub-section (1), may arise not only as a result of the objective loss in value of the collateral, but also as a result of an increase in the claims of the bank; for instance, if under a foreign currency loan the exchange rate for the foreign currency develops to the disadvantage of the customer (see Section 75 (2)).

(3) Subsections (1) and (2) shall also apply if no collateral was requested at the time at which the claims came into existence. This provision shall be without prejudice to the customer's right to the release of collateral under Section 52 of these conditions.

B. Bank's lien

1. Scope and coming-into-existence

Section 49. (1) The customer shall grant the bank a lien on any items and rights which come into the possession of the bank.

(2) The lien shall, in particular, also exist on all attachable claims of the customer vis-à-vis the bank, such as under credit balances. If securities are subject to the lien, the lien shall also extend to the interest and dividend coupons pertaining to such securities.

Section 50. (1) The lien shall secure the bank's claims vis-à-vis the customer under the business relationship, including joint accounts, even if the claims are conditional or limited as to time or not yet due.

(2) The lien shall come into existence at the time the bank takes possession of the item, to the extent that claims of the bank pursuant to subsection (1) exist, otherwise at any future point in time when such claims arise.

2. Ausnahmen vom Pfandrecht

Z 51. (1) Nicht vom Pfandrecht umfasst sind Sachen und Rechte, die vom Kunden vor Entstehen des Pfandrechtes für die Durchführung eines bestimmten Auftrags gewidmet wurden, wie z.B. Beträge für die Einlösung eines bestimmten Schecks oder Wechsels, sowie zur Ausführung einer bestimmten Überweisung. Dies gilt jedoch nur so lange, als die Widmung aufrecht ist.

(2) Das Kreditinstitut wird unbeschadet des bestehenden Pfandrechtes Dispositionen des Kunden zugunsten Dritter über Guthaben auf Girokonten durchführen, solange dem Kunden keine Mitteilung des Kreditinstituts über die Geltendmachung des Pfandrechtes zugegangen ist. Eine Pfändung des Guthabens gilt nicht als Disposition des Kunden.

(3) Das Pfandrecht erstreckt sich weiters nicht auf Vermögenswerte, die der Kunde vor Entstehen des Pfandrechtes dem Kreditinstitut als Treugut schriftlich offengelegt hat oder die ohne den Willen des Kunden in die Innehabung des Kreditinstituts gelangt sind.

C. Freigabe von Sicherheiten

Z 52. Auf Verlangen des Kunden wird das Kreditinstitut Sicherheiten freigeben, soweit die endgültige Einbringlichkeit seiner Forderungen gegen den Kunden dadurch nicht gefährdet wird. Den Besicherungsgrad (Wert der Sicherheiten im Verhältnis zum Wert der Forderungen) im Zeitpunkt des Abschlusses jenes Vertrages, der Anlass für die Sicherheitenbestellung war, braucht es jedoch nie zu unterschreiten.

D. Verwertung von Sicherheiten

1. Verkauf

Z 53. Sicherheiten, die einen Markt- oder Börsenpreis haben, wird das Kreditinstitut nach den einschlägigen gesetzlichen Bestimmungen durch Freihandverkauf zu diesem Preis verwerten.

Z 54. Sicherheiten, die keinen Markt- oder Börsenpreis haben, wird das Kreditinstitut von einem Sachverständigen schätzen lassen. Das Ergebnis der Schätzung wird das Kreditinstitut dem Kunden zusammen mit der Aufforderung mitteilen, binnen angemessener Frist einen Kaufinteressenten namhaft zu machen, der auch innerhalb dieser Frist zumindest den ermittelten Schätzwert als Kaufpreis an das Kreditinstitut bezahlt. Wird vom Kunden innerhalb der Frist kein Kaufinteressent namhaft gemacht bzw. der Kaufpreis vom namhaft gemachten Interessenten nicht bezahlt, ist das Kreditinstitut unwiderruflich berechtigt, die Sicherheit im Namen des Kunden zumindest zum Schätzwert zu verkaufen. Der Verkaufserlös dient der Tilgung der besicherten Forderungen, ein allfälliger Überhang steht dem Kunden zu.

2. Exekution und außergerichtliche Versteigerung

Z 55. Das Kreditinstitut ist auch berechtigt, die Sicherheit exekutiv zu verwerten oder – soweit sie keinen Markt- oder Börsenpreis hat – außergerichtlich versteigern zu lassen.

2. Exemptions from the lien

Section 51. (1) The lien shall not include items and rights assigned by the customer for the execution of a certain instruction prior to the coming-into-existence of the lien, such as amounts designated for the cashing of a certain cheque or the honouring of a certain bill of exchange, and for the carrying out of a certain transfer. However, this shall apply only as long as the assignment is effective.

(2) Notwithstanding the existing lien, the bank shall carry out dispositions of the customer regarding credit balances on current accounts in favour of third parties as long as the customer has not received a notification by the bank of the assertion of the lien. Distraint of the credit balance shall not be considered a disposition by the customer.

(3) The lien shall not include assets which the customer has disclosed in writing to the bank as escrow assets prior to the coming-into-existence of the lien or which have come into the possession of the bank without the customer's will.

C. Release of collateral

Section 52. At the customer's request, the bank shall release collateral if this does not jeopardize the ultimate collection of its claims against the customer. However, it must never fall below the degree of collateralisation (that is, the value of the securities in relation to the value of the claims) at the time of the conclusion of any agreement, which prompted the provision of collateral.

D. Realisation of collateral

1. Sale

Section 53. Collateral which has a market or stock exchange price shall be realised by the bank in accordance with the relevant statutory provisions by being sold privately at such a price on the open market.

Section 54. The bank shall have collateral which does not have a market or stock exchange price assessed by an expert. The bank shall notify the customer of the result of the assessment and at the same time ask the customer to nominate a party interested in purchasing the same within a reasonable period of time who will pay not less than the assessed value as purchase price to the bank within such period. If the customer fails to nominate an interested party within such period or if the purchase price is not paid by the interested party nominated, the bank shall irrevocably be entitled to sell the collateral in the name of the customer for not less than the assessed value. The proceeds from the sale shall be used for redemption of the secured claims, with the customer being entitled to the surplus, if any.

2. Forced sale and out-of-court auction

Section 55. The bank shall also be entitled to realise the collateral by forced sale or – if it does not have a market or stock exchange price – to sell it at an out-of-court auction.

Z 56. Das Kreditinstitut darf die ihm als Sicherheit bestellten Forderungen aller Art (einschließlich der in Wertpapieren verbrieften) bei Fälligkeit der besicherten Forderung kündigen und einziehen. Vorher ist die Einziehung der als Sicherheit dienenden Forderung bei deren Fälligkeit zulässig. Bei drohendem Wertverlust der als Sicherheit dienenden Forderung ist deren Kündigung selbst vor ihrer Fälligkeit zulässig. Der Kunde ist davon nach Möglichkeit vorweg zu informieren. Vor Fälligkeit der besicherten Forderung eingezogene Beträge treten als Pfand an die Stelle der eingezogenen Forderung.

4. Zulässigkeit der Verwertung

Z 57. Selbst wenn der Erwerber den Kaufpreis nicht sofort bar zahlt, ist die Verwertung der Sicherheit durch das Kreditinstitut dennoch zulässig, sofern kein oder kein gleichwertiges Angebot mit sofortiger Barzahlung vorliegt und die spätere Bezahlung gesichert ist.

E. Zurückbehaltungsrecht

Z 58. Das Kreditinstitut kann ihm obliegende Leistungen an den Kunden wegen aus der Geschäftsverbindung entstandener Ansprüche zurückbehalten, auch wenn sie nicht auf demselben rechtlichen Verhältnis beruhen. Die Z 50 und 51 gelten entsprechend.

VII. Aufrechnung und Verrechnung

A. Aufrechnung

1. Durch das Kreditinstitut

Z 59. (1) Das Kreditinstitut ist berechtigt, zwischen sämtlichen Ansprüchen des Kunden, soweit sie pfändbar sind, und sämtlichen Verbindlichkeiten des Kunden ihm gegenüber aufzurechnen.

(2) Das Kreditinstitut wird unbeschadet des bestehenden Aufrechnungsrechtes Dispositionen des Kunden zugunsten Dritter über Guthaben aus Girokonten durchführen, solange dem Kunden keine Aufrechnungserklärung zugegangen ist. Eine Pfändung des Guthabens gilt nicht als Disposition des Kunden.

2. Durch den Kunden

Z 60. Der Kunde ist nur dann berechtigt, seine Verbindlichkeiten durch Aufrechnung aufzuheben, wenn das Kreditinstitut zahlungsunfähig ist, oder die Forderung des Kunden in Zusammenhang mit seiner Verbindlichkeit steht oder gerichtlich festgestellt oder vom Kreditinstitut anerkannt worden ist.

B. Verrechnung

Z 61. Das Kreditinstitut kann abweichend von den Bestimmungen des § 1416 ABGB Zahlungen zunächst insoweit auf Forderungen des Kreditinstituts anrechnen, als für diese keine Sicherheit bestellt wurde, oder der Wert der bestellten Sicherheit die Forderungen nicht deckt. Dabei ist es ohne Bedeutung, wann die Fälligkeit der einzelnen Forderungen eingetreten ist. Dies gilt auch im Rahmen eines Kontokorrentverhältnisses.

Section 56. The bank shall be entitled to terminate and collect the claims provided to it as collateral (including securities) at the time the secured claim becomes due. Prior thereto it shall be entitled to collect the claim serving as collateral when it becomes due. In case of an imminent loss in value of the claim serving as collateral, the bank shall be entitled to terminate the same prior to it becoming due. To the extent possible, the customer shall be informed thereof in advance. Amounts collected prior to the due date of the secured claim shall serve as pledge instead of the claim collected.

4. Admissibility of realisation

Section 57. Even if the purchaser does not immediately pay the purchase price in cash, the bank shall nevertheless be entitled to realise the collateral if no or no equivalent offer for immediate payment in cash is made and payment at a later point in time is secured.

E. Right of retention

Section 58. The bank shall be entitled to withhold performance of services to be rendered by it to the customer due to claims arising from the business relationship even if they are not based on the same legal relationship. Sections 50 and 51 shall apply accordingly.

VII. Offsetting and crediting

A. Offsetting

1. By the bank

Section 59. (1) The bank shall be entitled to offset all of the customer's claims, to the extent they are attachable, against all liabilities of the customer vis-à-vis the bank.

(2) Notwithstanding the existing right of offset, the bank shall carry out dispositions of the customer for the benefit of third parties with regard to credit balances on current accounts for as long as the customer has not received an offsetting statement. Distrain of the credit balance shall not be considered a disposition by the customer.

2. By the customer

Section 60. The customer shall only be entitled to offset his/her liabilities if the bank is insolvent or if the customer's claim is associated with his/her liability or if it has been determined by a court or if it is recognised by the bank.

B. Crediting

Section 61. Notwithstanding the provisions of Section 1416 of the Austrian Civil Code, the bank may initially credit payments against the claims of the bank to the extent no collateral has been provided for these claims or if the value of the collateral provided does not cover the claims. In this respect, it is irrelevant at what time the individual claims have become due. This shall also apply to a current account relationship.

Besondere Geschäftsarten**I. HANDEL IN WERTPAPIEREN UND ANDEREN WERTEN****A. Anwendungsbereich**

Z 62. Die Bedingungen der Z 63 bis 67 gelten für Wertpapiere und andere Werte, selbst wenn sie nicht verbrieft sind.

B. Durchführung

Z 63. (1) Das Kreditinstitut führt Aufträge seines Kunden zum Kauf und Verkauf von Wertpapieren in der Regel als Kommissionär aus.

(2) Vereinbart das Kreditinstitut mit dem Kunden hingegen einen Festpreis, so schließt es einen Kaufvertrag ab.

(3) Der Kunde erklärt hiermit sein Einverständnis zur Durchführungspolitik des Kreditinstitutes auf deren Grundlage das Kreditinstitut – mangels anderer Weisung – die Aufträge des Kunden durchführen wird. Über wesentliche Änderungen der Durchführungspolitik wird das Kreditinstitut den Kunden informieren.

(4) Das Kreditinstitut kann ihm zugekommene Aufträge zum Kauf und Verkauf von Wertpapieren auch teilweise ausführen, wenn die Marktlage eine vollständige Durchführung nicht zulässt.

C. Usancen am Ausführungsort

Z 64. Für die Ausführung sind die am Ausführungsort geltenden Rechtsvorschriften und Usancen maßgebend.

D. Zeitliche Durchführung

Z 65. Ist der Auftrag für eine taggleiche Ausführung nicht so rechtzeitig eingegangen, dass seine Berücksichtigung im Rahmen des ordnungsgemäßen Arbeitsablaufes möglich ist, so wird er für den nächsten Börsetag vorgemerkt.

E. Fehlende Deckung

Z 66. (1) Das Kreditinstitut darf die Ausführung von Wertpapiergeschäften ganz oder teilweise unterlassen, wenn keine entsprechende Deckung vorhanden ist.

(2) Das Kreditinstitut ist jedoch berechtigt, solche Wertpapiergeschäfte auszuführen, sofern ihm nicht erkennbar ist, dass der Kunde die Durchführung des Auftrages nur bei Deckung wünscht.

(3) Schafft der Kunde trotz Aufforderung keine Deckung an, so ist das Kreditinstitut berechtigt, auf Rechnung des Kunden zum bestmöglichen Kurs ein Glattstellungsgeschäft abzuschließen.

F. Auslandsgeschäfte

Z 67. Wird dem Kunden ein Anspruch auf Lieferung von Wertpapieren gutgeschrieben (Wertpapierrechnung), so entspricht der Anspruch des Kunden gegen das Kreditinstitut dem Anteil, den das Kreditinstitut auf Rechnung des Kunden am gesamten vom Kreditinstitut für seine Kunden gehaltenen Bestand an Wertpapieren der selben Art im Ausland entsprechend den jeweiligen Rechtsvorschriften und Usancen hält.

Special types of business transactions**I. TRADE IN SECURITIES AND OTHER ASSETS****A. Scope of application**

Section 62. The terms and conditions under Sections 63 to 67 shall apply to securities and other assets even if they are not securitised.

B. Execution

Section 63. (1) As a rule, the bank executes the orders it receives from its customers for the purchase and sale of securities as a commission agent.

(2) However, it concludes a purchase agreement if the bank agrees a fixed price with the customer.

(3) The customer hereby gives his/her consent to the bank's execution policy, on the basis of which the bank – in the absence of other instructions – shall execute the customer's orders. The bank shall inform the customer of any material changes to the execution policy.

(4) The bank may also execute orders for the purchase and sale of securities in part if the market situation is such that full execution is not possible.

C. Market practice at the place of execution of an order

Section 64. The statutory provisions and market practice applicable at the place of execution shall apply to the execution.

D. Time of execution

Section 65. If an instruction which is to be carried out on the same day has not been received early enough to be carried out that day in the normal course of business, it shall be scheduled to be carried out on the next trading day.

E. Insufficient coverage

Section 66. (1) The bank shall be entitled to refrain from carrying out transactions in securities in whole or in part if insufficient coverage is available.

(2) However, the bank shall be entitled to execute such securities transactions if it is unable to ascertain that the customer only wants the order to be executed on condition that coverage is available.

(3) If, despite being requested to do so, the customer does not provide coverage, the bank shall be entitled to enter into a closing transaction for the account of the customer at the best possible price.

F. Foreign transactions

Section 67. If the customer is entitled to the delivery of securities credited to his/her account (securities invoice), the customer's entitlement vis-à-vis the bank shall correspond to the proportion that the bank holds for the customer's account out of the total portfolio of the same type of securities held abroad by the bank for its customers in accordance with the relevant statutory provisions and market practices.

G. Geschäfte in Aktien

Z 68. Bei Geschäften in Aktien, deren endgültige Stücke noch nicht im Verkehr sind, haftet das Kreditinstitut weder für die Ausgabe der Stücke seitens der Aktiengesellschaft noch für die Möglichkeit einer Ausübung der Aktionärsrechte vor Ausgabe der Aktien.

II. VERWAHRUNG VON WERTPAPIEREN UND ANDEREN WERTEN**A. Depotverwahrung**

Z 69. (1) Das Kreditinstitut ist berechtigt, bei ihm erlegte Wertpapiere dem Depot des Begünstigten anzureihen.

(2) Das Kreditinstitut wird ausdrücklich ermächtigt, im Inland ausgestellte Wertpapiere auch im Ausland und im Ausland ausgestellte Wertpapiere auch im Inland aufzubewahren. Ebenso ist es ermächtigt, auf Namen lautende im Ausland ausgestellte Wertpapiere unter dem Namen des inländischen Verwahrers oder unter dem des Vertrauensmannes des ausländischen Verwahrers („nominee“) eintragen zu lassen.

(3) Das Kreditinstitut haftet gegenüber einem Unternehmer nur für die sorgfältige Auswahl des Drittverwahrers.

B. Einlösung von Wertpapieren, Bogen-Erneuerung, Verlosung, Kündigung

Z 70. (1) Das Kreditinstitut sorgt für Abtrennung der fälligen Zins-, Gewinn- und Ertragsanteilscheine und zieht deren Gegenwert ein. Neue Zins-, Gewinn- und Ertragsanteilscheinbogen besorgt das Kreditinstitut ohne besonderen Auftrag.

(2) Verlosungen, Kündigungen und sonstige derartige Maßnahmen hinsichtlich der verwahrten Wertpapiere überwacht das Kreditinstitut, soweit Bekanntmachungen hierüber im „Amtsblatt der Wiener Zeitung“ oder im „Mercur“ Authentischer Verlosungsanzeiger erscheinen. Das Kreditinstitut löst verlorene und gekündigte Wertpapiere sowie Zins-, Gewinn- und Ertragsanteilscheine ein.

(3) Die Pflichten gemäß den Absätzen 1 und 2 obliegen bei drittverwahrten Wertpapieren dem Drittverwahrer. Bei auslandsverwahrten Wertpapieren ist das Kreditinstitut nicht verpflichtet, die Nummern in Wertpapierrechnung gutgebrachter, insbesondere auch verlosbarer Wertpapiere, dem Kunden mitzuteilen; das Kreditinstitut bestimmt dann durch Verlosung, welchen Kunden die verlosenen Wertpapiere zuzuteilen sind. Werden hingegen Nummern verlosbarer Wertpapiere mitgeteilt, so haben sie nur für die Verlosung und Tilgung Bedeutung, jedoch nur so lange, als dies nach der ausländischen Übung der Fall ist. Wäre nach der ausländischen Übung mit anteilmäßiger Verteilung der Einlösungsbeträge verlosener Wertpapiere vorzugehen und wären hierbei die einzelnen Kunden verbleibenden Anteile in Stücken nicht darstellbar, dann sind die Kunden, deren Anteile eingelöst werden, durch Verlosung zu ermitteln.

G. Transactions in stocks

Section 68. In the case of transactions in stocks the physical securities of which are not yet being traded, the bank shall neither be liable for the issuance of the securities on the part of the stock corporation nor for the possibility of exercising the shareholder rights prior to issuance of the securities.

II. SAFEKEEPING OF SECURITIES AND OTHER ASSETS**A. Safekeeping of securities**

Section 69. (1) The bank shall be entitled to place securities deposited with it in the safekeeping deposit of the beneficiary.

(2) The bank shall be expressly authorised to keep securities issued in Austria abroad and securities issued abroad in Austria. Likewise, it shall be authorised to have registered securities issued abroad registered in the name of the domestic depository or in the name of the nominee of the foreign depository („nominee“).

(3) The bank shall be liable vis-à-vis an entrepreneur only for the careful selection of the third-party depository.

B. Redemption of securities, renewal of coupons, drawing, termination

Section 70. (1) The bank shall ensure detachment of due interest coupons, profit participation certificates and dividend coupons and collect their countervalue. The bank shall procure new interest coupons, profit participation certificates and dividend coupons without any specific request to this effect.

(2) Drawings, terminations and other comparable measures in respect of the securities held in safekeeping shall be monitored by the bank insofar as they are published in the official gazette "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" or in "Mercur, Authentischer Verlosungsanzeiger". The bank shall redeem drawn and terminated securities as well as interest coupons, profit participation certificates and dividend coupons.

(3) In the case of securities deposited with a third party, the third party depository shall assume the obligations set out in subsections (1) and (2). In the case of securities held abroad, the bank shall not be obliged to inform the customer of the numbers of the securities credited, in particular securities redeemable by drawing. The bank shall then determine by drawing what customers are to be allotted the securities drawn. If, however, the numbers of securities redeemable by drawings are provided, they shall only be relevant to the drawing and redemption and only for as long as this is the practice abroad. If, according to the practice abroad, the collection amounts of the drawn securities would have to be distributed pro-rata and if in doing so it would not be possible to represent the remaining parts for individual customers in securities, the customers whose securities are to be redeemed shall be determined by means of a drawing.

C. Prüfungspflicht des Kreditinstituts

Z 71. Ob inländische Wertpapiere von Aufgebotsverfahren, Zahlungsverboten und dergleichen betroffen sind, wird einmalig aus Anlass der Einlieferung beim Kreditinstitut von diesem an Hand der ihm zur Verfügung stehenden inländischen Unterlagen geprüft. Die Überprüfung auf Aufgebotsverfahren zur Kraftloserklärung von Wertpapieren erfolgt auch nach Einlieferung.

D. Benachrichtigung vom Umtausch und von sonstigen Maßnahmen

Z 72. Bei Konvertierung, Kapitalerhöhung, Kapitalherabsetzung, Verschmelzung, Ausübung oder Verwertung von Bezugsrechten, Aufforderung zur Einzahlung, Zusammenlegung, Umstellung, Umtauschangebot, Arrosion und sonstige wichtige die Wertpapiere betreffenden Maßnahmen wird das Kreditinstitut, wenn hierüber eine Bekanntmachung im „Amtsblatt der Wiener Zeitung“ erschienen ist oder dem Kreditinstitut namens der Emissionsstelle oder vom ausländischen Verwahrer rechtzeitig zukommt, den Kunden zu benachrichtigen versuchen. Erteilt der Kunde keine rechtzeitigen Weisungen, so wird das Kreditinstitut nach bestem Ermessen unter Berücksichtigung des Kundeninteresses handeln, insbesondere sonst verfallende Rechte zum letztmöglichen Zeitpunkt verwerten.

III. HANDEL IN DEVISEN UND VALUTEN**A. Art der Durchführung**

Z 73. Über Devisen und Valuten schließt das Kreditinstitut mit dem Kunden einen Kaufvertrag ab. Wird vereinbart, dass das Kreditinstitut als Kommissionär für den Kunden tätig wird, gelten die für das Kommissionsgeschäft im Abschnitt über den Handel in Wertpapieren getroffenen Regelungen sinngemäß. Ein allfälliger Selbsteintritt bedarf keiner ausdrücklichen Anzeige gemäß § 405 UGB.

B. Termingeschäfte

Z 74. (1) Bei Termingeschäften kann das Kreditinstitut vom Kunden angemessene Zeit vor der Fälligkeit den Nachweis dafür verlangen, dass die vom Kunden geschuldete Leistung fristgerecht auf dem vereinbarten Konto einlangen wird. Wird dieser Nachweis nicht erbracht, oder steht aufgrund anderer Umstände fest, dass der Kunde seine Verpflichtungen nicht erfüllen wird, ist das Kreditinstitut berechtigt, auch schon vor der vereinbarten Fälligkeit zum bestmöglichen Kurs ein Glattstellungsgeschäft abzuschließen.

(2) Das Kreditinstitut ist – auch ohne vorherige Vereinbarung – berechtigt, eine Deckung für das Verlustrisiko zu verlangen, wenn sich dieses Risiko nach fachkundiger Beurteilung erhöht oder die Vermögenslage des Kunden verschlechtert hat. Die Deckung ist mangels anderer Vereinbarung in Geld zu erlegen. An den zur Deckung erlegten Werten besteht ein Pfandrecht zugunsten des Kreditinstituts. Wird die Deckung nicht erlegt, ist das Kreditinstitut berechtigt, zum bestmöglichen Kurs ein Glattstellungsgeschäft abzuschließen.

(3) Tätigt das Kreditinstitut gemäß Absatz 1 oder 2 ein Glattstellungsgeschäft, so geht eine dabei entstehende Kursdifferenz zu Lasten bzw. zu Gunsten des Kunden. Alle auflaufenden Spesen trägt der Kunde.

C. The bank's obligation to examine

Section 71. The bank shall perform a one-off verification to establish whether Austrian securities are affected by public notification procedures, payment stops, and the like, at the time of the delivery of the securities to the bank on the basis of the Austrian documents made available to it. The examination regarding invalidation procedures for securities lost or stolen shall also be carried out upon delivery.

D. Notification of conversion or of other measures

Section 72. In the case of a conversion, capital increase, capital reduction, merger, the exercise or realisation of subscription rights, a request for payment, grouping, change, exchange/conversion offer, coupon increase or other important measures regarding securities, the bank shall, to the extent a respective notification has been published in the official gazette „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ or communicated in time by the issuing house or the foreign depository, attempt to notify the customer thereof. If the customer fails to provide instructions in time, the bank shall act to the best of its knowledge by taking into account the customer's interests and, in particular, realise any rights at the last possible opportunity which would otherwise expire.

III. TRADE IN FOREIGN EXCHANGE AND FOREIGN CURRENCIES**A. Type of execution**

Section 73. The bank shall conclude a purchase agreement with the customer for foreign exchange and foreign currencies. If it is agreed that the bank is to act as commission agent for the customer, the provisions on commission transactions set forth in the section relating to the trade in securities shall apply accordingly. If the bank decides to contract in its own name, no express notification under Section 405 of the Austrian Commercial Code shall be required.

B. Forward transactions

Section 74. (1) In the case of forward transactions, the bank shall be entitled to demand evidence of the fact that the amount owed by the customer will be received in the agreed account in time from the customer at a reasonable date before the due date. If such evidence is not provided or if, due to other circumstances, it is obvious that the customer will not fulfil his/her obligations, the bank shall be entitled to conclude a closing transaction at the best possible price prior to the agreed due date.

(2) Even without prior agreement, the bank shall be entitled to demand coverage for the risk of loss if, in the opinion of an expert, such risk has increased or if the customer's assets situation has deteriorated. Unless otherwise agreed, coverage shall be provided in cash. The bank shall hold a lien on the assets deposited as coverage. If the customer fails to provide coverage, the bank shall be entitled to conclude a closing transaction at the best possible price.

(3) If the bank concludes a closing transaction pursuant to subsections (1) or (2), any resulting price difference shall be debited or credited to the customer, respectively. Any and all expenses incurred in connection therewith shall be borne by the customer.

IV. FREMDWÄHRUNGSKREDITE

Z 75. (1) Fremdwährungskredite sind effektiv, das heißt in der Währung zurückzuzahlen, in der sie das Kreditinstitut gewährt hat. Zahlungen in anderer Währung gelten als Sicherheitsleistung, außer das Kreditinstitut teilt dem Kunden mit, dass sie zur Tilgung der Kreditverbindlichkeiten herangezogen werden.

(2) Das Kreditinstitut ist berechtigt, einen in fremder Währung aushaftenden Schuldsaldo nach Anzeige an den Kunden in inländische Währung umzuwandeln, wenn sich durch die Kursentwicklung der fremden Währung das Kreditrisiko dermaßen erhöht, dass allenfalls bestellte Sicherheiten die offenen Forderungen ihrem Wert nach (Z 47 der AGB) nicht mehr zu decken vermögen und das Kreditinstitut innerhalb von zwei Monaten ab entsprechender Aufforderung keine Sicherstellung erlangt, die diese Unterbesicherung zumindest ausgleicht. Es steht dem Kunden frei, werthaltigere Sicherheiten zu begeben, um allfällige künftige, für ihn nachteilige Kursentwicklungen gleich mitabzusichern. Nachbesicherungsansprüche nach Z 48 der AGB, die einer Unterbesicherung nach Konvertierung entgegenwirken sollen, bleiben von dieser Bestimmung unberührt.

(3) Entwickelt sich der Kurs der fremden Währung in der Folge wieder zum Vorteil des Kunden, sodass eine Überbesicherung vorliegt, kann dieser, abhängig von der nach Abs 2 gewählten Vorgangsweise, die Freigabe der nach Abs 2 bestellten zusätzlichen Sicherheit oder die Rückkonvertierung des Kredits in die fremde Währung verlangen. Ein Anspruch auf Freigabe einer anfänglich bestellten Sicherheit (Z 47) besteht jedoch nur in den Grenzen der Z 52 der AGB.

(4) Das Kreditinstitut ist auch dann berechtigt, einen in fremder Währung aushaftenden Schuldsaldo nach Anzeige an den Kunden in inländische Währung umzuwandeln,

- a) wenn aufgrund gesetzlicher oder anderer vom Kreditinstitut nicht zu vertretender Umstände eine Refinanzierung in der fremden Währung nicht mehr möglich ist oder
- b) wenn der Kredit zur Gänze zur Rückzahlung fällig ist und trotz Mahnung nicht zurückgeführt wird.

V. INKASSO UND DISKONTGESCHÄFT, WECHSEL- UND SCHECKVERKEHR**A. Anwendungsbereich**

Z 76. Diese Bedingungen gelten für Wechsel, Schecks und sonstige Einzugspapiere (wie kaufmännische Anweisungen und Verpflichtungsscheine).

B. Inkasso oder Ankauf

Z 77. Derartige Papiere werden vom Kreditinstitut grundsätzlich zum Inkasso hereingenommen, außer es wurde deren Ankauf (Diskontierung) vereinbart.

C. Rechtzeitigkeit der Aufträge

Z 78. Aufträge zum Inkasso müssen so rechtzeitig eingehen, dass sie im regelmäßigen Geschäftsgang ohne Zuhilfenahme von besonderen Eilmitteln ausgeführt werden können.

IV. FOREIGN CURRENCY LOANS

Section 75. (1) Foreign currency loans shall be repaid in the currency in which they were granted by the bank. Payments made in other currencies shall be deemed security payments unless the bank informs the customer that they will be used for the purposes of redeeming the loan.

(2) The bank shall be entitled to convert an outstanding debit balance denominated in a foreign currency into Austrian currency upon notifying the customer if the credit risk increases to such an extent due to the price development of the foreign currency that any collateral provided is no longer able to cover the value of the outstanding claims (Section 47 of the GTCs) and the bank does not receive any collateral within two months of making such a request which at least compensates for this under-collateralisation. The customer shall be free to issue securities of a higher value in order to safeguard against any future price developments which may be detrimental for it. Any rights to request subsequent collateral under Section 48 of the GTCs, which are likely to counteract the effects of under-collateralisation following conversion, shall remain unaffected by this provision.

(3) If subsequently the exchange rate for the foreign currency develops in favour of the customer, leading to over-collateralisation, the customer shall be entitled to request, depending on the course of action taken under subsection (2), that the additional collateral provided thereunder be released or the balance be reconverted into the foreign currency. However, the customer shall only be entitled to the release of collateral initially provided within the limits of Section 52 of the GTCs.

(4) The bank shall also be entitled to convert an outstanding debit balance denominated in a foreign currency into Austrian currency upon notifying the customer

- a) if, due to statutory or other circumstances for which the bank is not responsible, refinancing in the foreign currency is no longer possible, or
- b) if the entire loan is due for repayment and is not repaid despite a reminder having been sent.

V. COLLECTION AND DISCOUNT BUSINESS, BILL OF EXCHANGE AND CHEQUE OPERATIONS**A. Scope of application**

Section 76. These terms and conditions shall apply to bills of exchange, cheques and other collection documents (such as commercial instructions and certificates of obligation).

B. Collection or negotiation of documents

Section 77. Generally, such documents shall be accepted by the bank for collection unless negotiation (discounting) of the same has been agreed upon.

C. Timeliness of orders

Section 78. Orders for collection shall be received in good time, so that they may be carried out during the ordinary course of business without the aid of special means of express handling.

D. Rechte und Pflichten des Kreditinstituts

Z 79. Im Falle der Diskontierung kann das Kreditinstitut in den in Z 41 (2) und (3) genannten Fällen den Verkäufer mit dem vollen Nominalbetrag zuzüglich aller dem Kreditinstitut angefallenen Spesen belasten; bei auf fremde Währung lautenden Papieren trägt der Kunde auch das Kursrisiko.

Z 80. In diesen Fällen sowie bei Rückbelastungen von „Eingang vorbehalten“-Gutschriften (Z 41) verbleiben dem Kreditinstitut die wertpapierrechtlichen Ansprüche auf Zahlung des vollen Betrages mit Nebenforderungen gegen den Kunden und jeden aus dem Papier Verpflichteten bis zur Abdeckung eines aus einer solchen Rückbelastung entstandenen Schuldsaldos.

Z 81. Das Kreditinstitut kann vom Kunden die Übertragung der dem Papier oder seinem Erwerb durch den Kunden zugrunde liegenden Forderung sowie aller gegenwärtigen und zukünftigen Rechte aus den zugrunde liegenden Geschäften einschließlich der damit zusammenhängenden Sicherheiten verlangen.

Das Kreditinstitut braucht bei ihm zahlbar gestellte Papiere nur einzulösen, wenn ein Auftrag des Kunden rechtzeitig eingegangen und hinreichende Deckung vorhanden ist.

D. Rights and obligations of the bank

Section 79. In the case of discounting, the bank shall be entitled in those cases referred to in Sections 41 (2) and (3) to charge the seller the full nominal amount plus all expenses incurred by the bank; in the case of documents denominated in a foreign currency, the customer shall also bear the exchange risk.

Section 80. In the cases stated above and if "subject to collection" credits are re-debited (Section 41), the bank shall retain the right to payment of the full amount plus ancillary claims against the customer and any party obligated under the negotiable instrument, as provided for under securities law, until the debt balance resulting from such re-debiting has been covered.

Section 81. The bank may require the customer to transfer the claim on which the negotiable instrument or its purchase by the customer is based, as well as all present and future rights arising from the underlying transactions, including the collateral pertaining thereto.

The bank shall only be required to redeem negotiable instruments presented to it for payment if it has received an order from the customer in good time and if sufficient coverage is provided.