

ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

21. Juni 2006

Endgültige Bedingungen

EUR 10.000.000 4,90% nachrangige kündbare Schuldverschreibungen 2006/2031

Series: 492, Tranche 1

begeben aufgrund des

**Euro 20,000,000,000
Debt Issuance Programme**

vom 28. Juli 2005 und ergänzt mit Nachträgen vom 17. Januar und 21. April 2006

der

Kommunalkredit Austria AG

Ausgabepreis: 100 %

Valutierungstag: 23. Juni 2006

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 20.000.000.000 Debt Issuance Programm der Kommunalkredit Austria AG (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über die Kommunalkredit Austria AG und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt über das Programm vom 28. Juli 2005 in seiner jeweils gültigen Fassung (der „Prospekt“) und diese Endgültigen Bedingungen zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der Kommunalkredit Austria AG (www.kommunalkredit.at/treasury/dip) eingesehen werden. Kopien sind kostenfrei erhältlich bei der Kommunalkredit Austria AG, Türkenstrasse 9, A-1092 Vienna.*

Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN

Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen") zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospektes enthalten sind. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "Bedingungen") gestrichen.

Bezugnahmen in diesem Abschnitt der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

Emittentin

Kommunalkredit Austria AG

Form der Bedingungen

Nicht-konsolidierte Bedingungen

Sprache der Bedingungen

ausschließlich Deutsch

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, DEFINITIONEN (§ 1)

Währung und Stückelung

Festgelegte Währung	Euro ("EUR")
Gesamtnennbetrag	EUR 10.000.000
Festgelegte Stückelung	EUR 100.000
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen	100

TEFRA C

Dauerglobalurkunde

Definitionen

Clearing System

Clearstream Banking/société anonyme (CBL)
42 Avenue JF Kennedy
L-1855 Luxembourg

Euroclear Bank S. A./N. V. as operator of the Euroclear System (Euroclear)
1 Boulevard du Roi Albert II
B-1210 Brussels

Berechnungsstelle

Nein

STATUS (§ 2)

Nachrangige Schuldverschreibungen

ZINSEN (§ 3)

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Zinssatz und Zinszahlungstage

Zinssatz	4,90 % per annum
Verzinsungsbeginn	23. Juni 2006
Festzinstermine(n)	23. Juni eines jeden Jahres
Erster Zinszahlungstag	23. Juni 2007
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)	Nicht anwendbar
Festzinstermine(n), die dem Fälligkeitstag vorangeht	Nicht anwendbar
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)	Nicht anwendbar
Feststellungstermine(n)	Nicht anwendbar

Zinstagequotient

30/360 or 360/360 (Bond Basis)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Zahlungstag

Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben) Wien, TARGET

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Fälligkeitstag	23. Juni 2031
Rückzahlungsmonat	
Rückzahlungsbetrag	
<input checked="" type="checkbox"/> Nennbetrag	

Vorzeitige Rückzahlung

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

	Ja
Mindestrückzahlungsbetrag	Nicht anwendbar
Höherer Rückzahlungsbetrag	Nicht anwendbar
Wahrückzahlungstag (Call)	23. Juni 2016
Wahrückzahlungsbetrag (Call)	Nennbetrag
Mindestkündigungsfrist	Fünf Geschäftstage vor dem Wahrückzahlungstag
Höchstkündigungsfrist	Nicht anwendbar

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

Nein

Early Redemption Amount

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Nicht anwendbar

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Nicht anwendbar

Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Trust and Securities Services (TSS)

Große Gallusstraße 10-14

D-60272 Frankfurt am Main

MITTEILUNGEN (§ 12)

Ort und Medium der Bekanntmachung

Luxemburg (Tageblatt)

Anwendbares Recht

Deutsches Recht

Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind" angesprochenen Interessen besteht bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentliches Interesse an dem Angebot

Wertpapier-Kenn-Nummern

ISIN Code

XS0257275098

Common Code

025727509

Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

A0GTEQ

Rendite

4,90% per annum

Verkaufsbeschränkungen

Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

TEFRA C

TEFRA C

Besteuerung

Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder, in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird

Keine

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

Keine

Vertriebsmethode

Nicht syndiziert

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Platzeur/Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben)

Bank Austria Creditanstalt AG

Julius-Tandler-Platz 3

A-1090 Wien

feste Zusage

Kursstabilisierender Dealer/Manager

keiner

Provisionen

Keine

Börsenzulassung

Ja

Luxemburg

Geregelter Markt "Börse Luxemburg"

Erwarteter Termin der Zulassung

23. Juni 2006

Rating

Ja

Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission durch die Emittentin

Ja

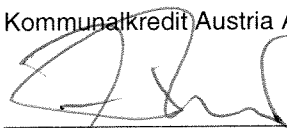
Nein

Börsenzulassung:

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 23. Juni 2006) unter dem Euro 20.000.000.000 Debt Issuance Programme der Kommunalkredit Austria AG erforderlich sind.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Kommunalkredit Austria AG



Franz Prantner



Elisabeth Potesil