

2 June 2006  
2 Juni 2006

Final Terms  
*Endgültige Bedingungen*

**EUR 5,000,000 Subordinated Range Accrual Notes due 2021**

***EUR 5,000,000 Nachrangige Range Accrual Schuldverschreibungen fällig 2021***

**Series: 486, Tranche 1**

**Series: 486, Tranche 1**

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

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

dated 28 July 2005 and supplemented on 17 January 2006 and 21 April 2006  
*vom 28. Juli 2005 und ergänzt per Nachtrag am 17. Januar 2006 und 21. April 2006*

of  
*der*

**Kommunalkredit Austria AG**

Issue Price: **100 %**  
*Ausgabepreis: 100%*

Issue Date: **7 June 2006**  
*Valutierungstag: 7 Juni 2006*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of Kommunalkredit Austria AG (the "**Programme**"). Full information on Kommunalkredit Austria AG and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 28 July 2005 as amended and supplemented from time to time (the "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of Kommunalkredit Austria AG ([www.kommunalkredit.at/treasury/dip](http://www.kommunalkredit.at/treasury/dip)) and copies may be obtained free of charge from Kommunalkredit Austria AG, Türkenstrasse 9, A-1092 Vienna.

*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](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der Kommunalkredit Austria AG ([www.kommunalkredit.at/treasury/dip](http://www.kommunalkredit.at/treasury/dip)) eingesehen werden. Kopien sind kostenfrei erhältlich bei der Kommunalkredit Austria AG, Türkenstrasse 9, A-1092 Vienna.*

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

This part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus, as the same may be amended or supplemented from time to time. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

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.

All references in this part of the Final Terms to numbered sections and subparagraphs are to sections and subparagraphs of the Terms and Conditions.

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

Capitalized Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

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.

**Issuer**

**Emittentin**

**Kommunalkredit Austria AG**

**Form of Conditions**

**Form der Bedingungen**

Long-Form  
Nicht-konsolidierte Bedingungen

Integrated  
Konsolidierte Bedingungen

**Language of Conditions**

**Sprache der Bedingungen**

German only  
ausschließlich Deutsch

English only  
ausschließlich Englisch

English and German (English controlling and binding)  
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich und bindend)

German and English (German controlling and binding)  
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich und bindend)

**CURRENCY, DENOMINATION, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency EUR  
Festgelegte Währung

Aggregate Principal Amount EUR 5,000,000  
Gesamtnennbetrag

Specified Denomination EUR 100,000  
Festgelegte Stückelung

Number of Notes to be issued in the Specified Denomination 50  
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen

**TEFRA C**  
**TEFRA C**

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**TEFRA D**  
**TEFRA D**

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde*

**Neither TEFRA D nor TEFRA C**  
**Weder TEFRA D noch TEFRA C**

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**Certain Definitions**  
**Definitionen**

Clearing System

- Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB)  
Am Hof 4, Strauchgasse 1-3,  
A-1011 Wien
- Clearstream Banking AG (CBF)  
Neue Börsenstraße 1  
D-60487 Frankfurt am Main
- 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
- Other – specify  
*sonstige (angeben)*

Calculation Agent  
*Berechnungsstelle*

Yes  
Ja

Fiscal Agent  
*Emissionstelle*

Other – specify  
*sonstige (angeben)*

Fortis Bank nv-sa  
3, Montagne du Parc  
B-1000 Brussels, Belgium

**STATUS (§ 2)**  
**STATUS (§ 2)**

- Senior Notes  
*Nicht-nachrangige Schuldverschreibungen*
- Covered Bonds  
*Fundierte Bankschuldverschreibungen*
- Subordinated Notes  
*Nachrangige Schuldverschreibungen*
- Short-term Subordinated Notes  
*Kurzfristige Nachrangige Schuldverschreibungen*

- Supplementary Capital Notes  
*Ergänzungskapitalschuldverschreibungen*
- Cumulative  
*Kumulativ*
- Non-cumulative  
*Nicht-kumulativ*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen***

**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
***Zinssatz und Zinszahlungstage***

Rate of Interest <i>Zinssatz</i>	[   ] % per annum [   ] % per annum
Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	[   ]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine(n)</i>	[   ]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[   ]
Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)</i>	[   ]
Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine(n), die dem Fälligkeitstag vorangehen</i>	[   ]
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination) <i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)</i>	[   ]
Determination Date(s) <i>Feststellungstermine(n)</i>	[   ] in each year [   ] in jedem Jahr

- Floating Rate Notes**  
***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***

**Interest Payment Dates**  
***Zinszahlungstage***

Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>	7 June 2006 7 Juni 2006
Specified Interest Payment Dates	7 June of each year, starting on 7 June 2007 and ending on 7 June 2021, subject to adjustment with the Business Day Convention for payment only
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	7 Juni jedes Jahr, beginnend am 7 Juni 2007 und endend am 7 Juni 2021, für Zahlungszwecke angepasst an die Geschäftstagekonvention
Specified Interest Period(s)	1 Year (annually) from 7 June of each year to 7 June of the following year (unadjusted)
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	1 Jahr (jährlich) jeweils von 7 Juni bis 7 Juni des Folgejahres (unangepasst)

**Business Day Convention**  
**Geschäftstagskonvention**

- Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention*
- FRN Convention (specify period(s))  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)*
- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- Preceding Business Day Convention  
*Vorangegangener Geschäftstag-Konvention*

[ ] [months/other – specify]  
[ ] [Monate/andere – angeben]

**Relevant Financial Centres**  
**Relevante Finanzzentren**

TARGET, Vienna

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

- Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*
- EURIBOR (11.00 a. m. Brussels time/TARGET Business Day/EURIBOR panel/Interbank Market in the Euro-Zone)  
*EURIBOR (11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/EURIBOR Panel/Interbankenmarkt in der Euro-Zone)*  
  
Screen page  
*Bildschirmseite*
- LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*  
  
Screen page  
*Bildschirmseite*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

Screen page(s)  
*Bildschirmseite(n)*

Margin  
*Marge*

[ ] % per annum  
[ ] % per annum

plus  
*Plus*

minus  
*Minus*

Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*

- second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify)  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*

ISDA Determination  
*ISDA-Feststellung*

**Other Method of Determination (insert details  
(including Margin, Interest Determination Date,  
Reference Banks, fallback provisions))**  
***Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben  
(einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken,  
Ausweichbestimmungen))***

See Annex 1  
Siehe Anhang 1

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
***Mindest- und Höchstzinssatz***

Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*

[ ] % per annum  
[ ] % per annum

Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*

[ ] % per annum  
[ ] % per annum

**Other structured Floating Rate Notes**  
***Sonstige strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen***  
(set forth details in full here (including fall back provisions,  
if the relevant reference date is not available))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen,  
wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))*

**Zero Coupon Notes**  
***Nullkupon-Schuldverschreibungen***

**Accrual of Interest**  
***Auflaufende Zinsen***

Amortisation Yield  
*Emissionsrendite*

**Dual Currency Notes**  
***Doppelwährungs-Schuldverschreibungen***  
(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for  
calculating exchange rate(s) to determine interest and fall-back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage  
für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung  
von Zinsbeträgen und Ausweichbestimmungen))*

**Index Linked Notes**  
***Indexierte Schuldverschreibungen***  
(set forth details in full here (including index/formula,  
basis for calculating interest and fall back provisions))  
*(Alle Einzelheiten einfügen (einschließlich des Index/der Formel,  
der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie  
Ausweichbestimmungen))*

**Instalment Notes**  
***Raten-Schuldverschreibungen***  
(set forth details in full here)  
*(Alle Einzelheiten einfügen)*

**Equity Linked Notes**  
***Equity Linked Notes***  
(set forth details in full here (including basis for calculating  
interest and fall back provisions))  
*(Alle Einzelheiten hier (einschließlich der Grundlagen für die  
Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen) einfügen)*

**Credit Linked Notes**

**Credit Linked Notes**

(set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))

*(Alle Einzelheiten hier (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen) einfügen)*

**Other Notes**

**sonstige Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here (including basis for calculating interest and fall back provisions))

*(Einzelheiten einfügen (einschließlich der Grundlagen für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))*

**Day Count Fraction**

**Zinstagequotient**

Actual/Actual (ISMA Rule 251)

[Deemed Interest Commencement Date]

*[Fiktiver Verzinsungsbeginn]*

[Deemed Interest Payment Date]

*[Fiktive(r) Zinszahlungstag(e)]*

Actual/365 or Actual/Actual (ISDA)

Actual/365 (Fixed)

Actual/360

30/360 or 360/360 (Bond Basis)

30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)**

**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**

**Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all)

*Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)*

**TARGET, Vienna**

**TARGET, Vienna**

**REDEMPTION (§ 5)**

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**Notes other than Instalment Notes**

**Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

Maturity Date

*Fälligkeitstag*

**7 June 2021**

**7 Juni 2021**

Redemption Month

*Rückzahlungsmonat*

**June**

**Juni**

**Final Redemption Amount**

**Rückzahlungsbetrag**

Principal Amount

*Nennbetrag*

Final Redemption Amount (per Specified Denomination) **EUR 100,000 per specified Denomination**

*Rückzahlungsbetrag (für die festgelegte Stückelung) EUR 100,000 für die festgelegte Stückelung*

**Instalment Notes****Raten-Schuldverschreibungen**

Instalment Date(s) <i>Ratenzahlungstermin(e)</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Instalment Amount(s) <i>Rate(n)</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**Early Redemption****Vorzeitige Rückzahlung**

Early Redemption at the Option of the Issuer  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* No  
*Nein*

Early Redemption at the Option of a Holder  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers* No  
*Nein*

**Early Redemption Amount****Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

**FISCAL AGENT , AND PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT (§ 6)****EMISSIONSSTELLE , UND ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle* Fortis Bank nv-sa  
3, Montagne du Parc  
B-1000 Brussels

Required location of Calculation Agent (specify)  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)* Euro zone  
*Euro Zone*

Paying Agent(s)/specified office(s)  
*Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)* Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust and Securities Services (TSS)  
Grosse Gallusstrasse 10-14  
D- 60272 Frankfurt am Main

**NOTICES (§ 12)****MITTEILUNGEN (§ 12)****Place and medium of publication****Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Austria (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)  
*Österreich (Amtsblatt zur Wiener Zeitung)*
- London (Financial Times)  
*London (Financial Times)*
- Luxembourg (Tageblatt)  
*Luxemburg (Tageblatt)*
- Luxembourg (d'Wort)  
*Luxemburg (d' Wort)*
- Germany (Börsen-Zeitung)  
*Deutschland (Börsen-Zeitung)*
- Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*



**Governing Law**  
**Anwendbares Recht**

German Law  
Deutsches Recht

**Part II.: OTHER INFORMATION**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

Additional Risk Factors Not Applicable  
*Zusätzliche Risikofaktoren* *Nicht anwendbar*

**Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,**  
**die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

Save as discussed in the Prospectus under "Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer  
*Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin kein wesentlichen Interesse an dem Angebot*

Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

Reasons for the offer Not Applicable  
*Gründe für das Angebot* *Nicht anwendbar*

Estimated net proceeds Not Applicable  
*Geschätzter Nettoerlös* *Nicht anwendbar*

Estimated total expenses of the issue Not Applicable  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission* *Nicht anwendbar*

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

ISIN Code XS0255270380  
*ISIN Code*

Common Code 025527038  
*Common Code*

German Securities Code A0GSPP  
*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

Any other securities number None  
*Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer* *Keine*

**Yield** **Not Applicable**  
**Rendite** ***Nicht anwendbar***

Method of calculating the yield  
*Berechnungsmethode der Rendite*

ISMA method: The ISMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

*ISMA Methode: Die ISMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*

Specify other method  
*Andere Methoden angeben*

**Historic Interest Rates** **Not Applicable**  
*Zinssätze der Vergangenheit* ***Nicht anwendbar***

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]

*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

**Details relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable]** **Not Applicable**  
**Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen].**

*Nicht anwendbar*

Name of Index Not Applicable  
*Bezeichnung des Index* *Nicht anwendbar*

Description index/Details of where information Not Applicable  
 about index can be obtained *Nicht anwendbar*  
*Indexbeschreibung/Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind*

Description of interest rate Not Applicable  
*Beschreibung des Zinssatzes* *Nicht anwendbar*

Other equivalent information regarding the underlying Not Applicable  
 (including, in the case of a basket of underlyings, a disclosure *Nicht anwendbar*  
 of the relevant weightings of each underlying in the basket)

*Sonstige gleichwertige Informationen bezüglich des Basiswertes (einschließlich, im Falle eines Korbs von Basiswerten, die Angabe der entsprechenden Gewichtungen jedes einzelnen Basiswertes im Korb)*

Comprehensive explanation of how the value of the Investment is affected Not Applicable  
 by the underlying and the circumstances when risks are most evident *Nicht anwendbar*  
*Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in den Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind*

Market disruption or settlement disruption events that may affect the underlying Not Applicable  
*Störungen des Markts oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen* *Nicht anwendbar*

Adjustment rules with relation to events concerning the underlying Not Applicable  
*Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen* *Nicht anwendbar*

**Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment;** **Not Applicable**  
**Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage** ***Nicht anwendbar***

#### **Selling Restrictions**

#### **Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.  
*Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.*

TEFRA C  
*TEFRA C*

TEFRA D  
*TEFRA D*

Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

Additional Selling Restrictions (specify) **None**  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)* *Keine*

**Taxation**  
**Besteuerung**

Information on taxes on the income from the Notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought

*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*

None  
Keine

**Restrictions on the free transferability of the Notes**  
**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere**

None  
Keine

**Conditions to which the offer is subject**  
**Bedingungen, denen das Angebot unterliegt**

None  
Keine

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-syndicated  
Nicht syndiziert

Syndicated  
Syndiziert

Date of Subscription Agreement  
Datum des Übernahmevertrags

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify names(s)) and address(es) Fortis Bank nv-sa  
Platzeur/Bankenkonsortium (Name(n) und Adresse(n) angeben) 3, Montagne du Parc  
1000 Brussels

firm commitment  
feste Zusage

no firm commitment/best efforts arrangements  
keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

**Commissions**  
**Provisionen**

None  
Keine

**Stabilising Dealer/Manager**  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

None  
keiner

**Listing(s)**  
**Börsenzulassung(en)**

No  
Nein

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading  
*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Luxembourg  
Luxemburg

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
Geregelter Markt "Börse Luxemburg"

- Euro MTF (the exchange regulated market operated by Luxembourg Stock Exchange)  
*Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)*
- Vienna  
*Wien*
- Official Market (regulated market)  
*Amtlicher Handel (geregelter Markt)*
- Second Regulated Market (regulated market)  
*Geregelter Freiverkehr (geregelter Markt)*
- Third Market (unregulated market)  
*Dritter Markt (ungeregelter Markt)*
- Other (insert details)  
*Andere (Einzelheiten einfügen)*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

**Rating**  
**Rating**

**Yes**  
**Ja**

**Other relevant terms and conditions (specify)**  
**Andere relevante Bestimmungen (einfügen)**

**None**  
**Keine**

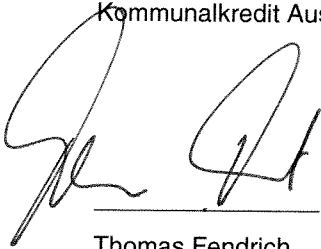
Issuer provides post issuance information  
*Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission durch die Emittentin*

- Yes  
*Ja*
- No  
*Nein*

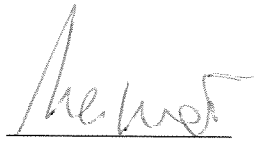
The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*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



Thomas Fendrich



Christine Leimer

## Annex 1 / Anhang 1

"Rate of Interest" means (expressed as a percentage per annum):

$$4.25\% * n/N + \text{Max}\{\text{CMS10Y advance} - 4.25\%; 0\} + \text{Max}\{4.25\% - \text{CMS10Y advance}; 0\}$$

Where,

"n" means the total number of Business Days in the Interest Period on which the difference of [CMS10Y minus CMS2Y] is above 20 bps (0.20%).

The difference of [CMS10Y minus CMS2Y] as observed on the day that is five Business Days prior to an Interest Payment Date will be applicable to determine n for the remaining Business Days in that Interest Period.

"N" means the total number of Business Days in the Interest Period.

"Business Day" means TARGET and Vienna Business Day.

"CMS10YR advance" means the 10 year Euro Constant Maturity Swap Rate as published on Reuters Page ISDAFIX 2, Euribor basis, at 11:00 AM C.E.T., on the day that is two Business Days prior to the beginning of the Interest Period.

"CMS10Y" is the 10 year Euro Constant Maturity Swap Rate as published on Reuters Page ISDAFIX2, Euribor Basis, at 11:00 AM C.E.T., on each Business Day of the relevant Interest Period.

"CMS2Y" is the 2 year Euro Constant Maturity Swap Rate as published on Reuters Page ISDAFIX2, Euribor basis, at 11:00 AM C.E.T., on each Business Day of the relevant Interest Period.

If ISDAFIX2 is cancelled or unavailable, the Calculation Agent, in its sole discretion, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, shall determine the relevant CMS Rate.

The Interest Amount payable per Note shall be calculated by the Calculation Agent **five Business Days prior to an Interest Payment Date** by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction to the Specified Denomination and rounding, if necessary, the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency (with 0.5 of such unit being rounded upwards). The Calculation Agent shall cause the Rate of Interest, the Interest Amount for the Interest Period and the Interest Payment Date to be notified to the Principal Paying Agent and the Issuer as soon as possible after the calculation, but no later than **two Business Days prior to an Interest Payment Date**.

„Zinssatz“ (in Prozent per annum) :

$$4.25\% * n/N + \text{Max}\{\text{CMS10Y advance} - 4.25\%; 0\} + \text{Max}\{4.25\% - \text{CMS10Y advance}; 0\}$$

Wobei: „n“ ist die Anzahl der Geschäftstage pro Zinsperiode, an denen die Differenz aus [CMS10Y minus CMS2Y] mehr als 20 Bps (0.20%) beträgt.

Die fünf Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag ermittelte Differenz aus [CMS10Y minus CMS2Y] wird zur Ermittlung von „n“ für die übrigen Geschäftstage der Zinsperiode herangezogen.

„N“ ist die Gesamtzahl der Geschäftstage pro Zinsperiode.

„**Geschäftstag**“ bedeutet TARGET und Wien Geschäftstag.

„**CMS10YR advance**“ ist der 10 Jahres Euro Constant Maturity Swap Satz wie veröffentlicht auf Reuters Page ISDAFIX2, Euribor Basis, um 11:00 Uhr MEZ, zwei Geschäftstage vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

„**CMS10Y**“ ist der 10 Jahres Euro Constant Maturity Swap Satz wie veröffentlicht auf Reuters Page ISDAFIX2, Euribor Basis, um 11:00 Uhr MEZ, an jedem Geschäftstag der jeweiligen Zinsperiode.

„**CMS2Y**“ ist der 2 Jahres Euro Constant Maturity Swap Satz wie veröffentlicht auf Reuters Page ISDAFIX2, Euribor Basis um 11:00 Uhr MEZ, an jedem Geschäftstag der jeweiligen Zinsperiode.

Sollte die Reuters Page ISDAFIX2 nicht zur Verfügung stehen, bestimmt die Berechnungsstelle den jeweiligen CMS Satz in eigenem Ermessen, nach Treu und Glauben und in marktüblich angemessener Weise.

Der Zinsbetrag wird **fünf Geschäftstag vor dem Zinszahlungstermin** durch die Berechnungsstelle ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird (0,5 solcher Einheiten werden aufgerundet). Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die Zinsperiode und der Zinszahlungstag der Emittentin und der Hauptzahlstelle ehestmöglich, spätestens jedoch **zwei Geschäftstage vor dem Zinszahlungstermin** mitgeteilt werden.