

Datum 08.06.2009

Endgültige Bedingungen
ÖSTERREICHISCHE VOLKSBANKEN-AKTIENGESELLSCHAFT

EUR 3.000.000,00

FRN Volksbank AG 2009-2014 / Serie 1

(die **Schuldverschreibungen**)

Serie 1

ISIN AT000B058599

Euro 10,000,000,000
DEBT ISSUANCE PROGRAMME

TEIL A - VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

Dieses Dokument stellt die endgültigen Bedingungen für die Emission der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen dar. Die in diesem Dokument verwendeten Begriffe und Definitionen haben für Zwecke der im Prospekt vom 08. Juni 2009 in der jeweils geltenden Fassung (der **Prospekt**) enthaltenen Emissionsbedingungen (die **Emissionsbedingungen**) (ab Seite 146) die hierin verwendete Bedeutung. Der Prospekt stellt einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, die **Prospektrichtlinie**) dar. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen und ist gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen. Eine vollständige Information in Bezug auf die Emittentin und das Angebot ist nur durch eine Kombination dieses Dokumentes (das **Dokument** oder die **Endgültigen Bedingungen**) mit dem Prospekt möglich. Der Prospekt und allfällige Nachträge sowie Dokumente, auf die allenfalls in diesem Dokument oder im Prospekt verwiesen wird, können bei der Hauptzahlstelle, jeder Zahlstelle und am Sitz der Emittentin während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden und Kopien dieser Dokumente und der Endgültigen Bedingungen sind bei diesen Stellen kostenlos erhältlich. Soweit eine Hinweisbekanntmachung erforderlich ist, ist diese erfolgt.

Die im Prospekt ab Seite 146 enthaltenen Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Variablen, auf die in den Emissionsbedingungen Bezug genommen oder verwiesen wird. Im Fall einer Abweichung von den Emissionsbedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Emissionsbedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind.

Diese Endgültigen Bedingungen stellen kein Angebot oder eine Einladung dar, Schuldverschreibungen zu verkaufen oder zu kaufen und sind auch nicht als Anlageempfehlung zu betrachten. Weder die Übergabe dieser Endgültigen Bedingungen bzw. der Verkauf von Schuldverschreibungen hierunter bedeutet, dass keine Verschlechterung der Finanzlage der Emittentin oder der Emittenten der Basiswerte seit dem Datum dieser Endgültigen Bedin-

gungen eingetreten ist oder dass die hierin enthaltenen Informationen auch nach diesem Datum zutreffend sind. Jeder wichtige neue Umstand oder jede wesentliche Unrichtigkeit in Bezug auf hierhin enthaltene Angaben, die die Beurteilung der Schuldverschreibungen beeinflussen können und die nach diesem Datum und vor dem Schluss des öffentlichen Angebots oder, sofern einschlägig, der Einführung oder Einbeziehung in den Handel auftreten oder festgestellt werden, müssen in einem Nachtrag hierzu genannt werden.

Eine Veranlagung in die Schuldverschreibungen beinhaltet Risiken. Siehe dazu insbesondere die "Risikofaktoren" beginnend auf Seite 21 des Prospektes für weitere Details, die vor einer Veranlagung berücksichtigt werden sollten. Investoren, die die englische Sprache nicht ausreichend gut beherrschen, um die Risikofaktoren und den Prospekt zu lesen und zu verstehen, sollten nicht in die Schuldverschreibungen investieren.

Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Schuldverschreibungen nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen, wegen Rechtsänderung, Absicherungs-Störung und/oder Gestiegenen Absicherungs-Kosten gewähren, und dass die Inhaber der Schuldverschreibungen typischerweise eine höhere Rendite auf ihre Schuldverschreibungen erhalten, als wenn ein solches Kündigungsrecht der Emittentin nicht eingeräumt worden wäre, weil sonst die Emittentin die voraussichtlichen Kosten der Änderung von Steuern oder rechtlichen Vorschriften, wegen Absicherungs-Störungen und/oder Gestiegenen Absicherungs-Kosten in die Ausstattung der Schuldverschreibungen einberechnen hätte müssen, was die Rendite der Investoren verringert hätte. Investoren sollten daher sorgfältig überlegen, ob sie meinen, dass dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht aus Steuergründen, wegen Rechtsänderung, Absicherungs-Störung und/oder Gestiegenen Absicherungs-Kosten, das nur der Emittentin gewährt wird, für sie nachteilig ist und sollten, wenn sie dieser Ansicht sind, nicht in die Schuldverschreibungen investieren.

Der Vertrieb dieser Endgültigen Bedingungen sowie das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Schuldverschreibungen kann in bestimmten Ländern gesetzlich beschränkt sein. Personen, die in den Besitz dieser Endgültigen Bedingungen gelangen, sind von der Emittentin aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu unterrichten und diese zu beachten. Für eine Darstellung bestimmter Beschränkungen betreffend Angebot und Verkauf von Schuldverschreibungen wird auf den im Basisprospekt enthaltenen Abschnitt "Subscription and Sale" verwiesen, der durch diese Endgültigen Bedingungen ergänzt wird.

- | | | |
|-----|---|---|
| 1. | Emittentin: | Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft |
| 2. | (i) Nummer der Serie: | 1 |
| | (ii) Nummer der Tranche: | 1 |
| 3. | Art der Emission: | <input checked="" type="checkbox"/> Daueremission |
| 4. | Zeichnungsfrist: | 08.06.2009 |
| 5. | Laufzeit | |
| | (i) Beginn: | 30.06.2009 (einschließlich) |
| | (ii) Ende: | 29.06.2014 (einschließlich) |
| 6. | Endfälligkeitstag: | <input checked="" type="checkbox"/> 30.06.2014 |
| 7. | Geschäftstag-Konvention: | <input checked="" type="checkbox"/> Modifizierte-Folgender-
Geschäftstag-Konvention |
| 8. | Festgelegte Währung oder Währungen: | EUR |
| 9. | Gesamtnennbetrag oder Stücke: | <input checked="" type="checkbox"/> EUR 3.000.000,00 (drei Millionen)
Die Emittentin ist berechtigt, den
Gesamtnennbetrag oder die Anzahl
der Stücke jederzeit aufzustocken
oder zu reduzieren. |
| | (i) Serie: | <input checked="" type="checkbox"/> EUR 3.000.000,00 (drei Millionen) |
| | (ii) Tranche: | <input checked="" type="checkbox"/> EUR 3.000.000,00 (drei Millionen) |
| 10. | Nennbetrag: | <input checked="" type="checkbox"/> EUR 1.000,00 (eintausend) |
| 11. | (i) Emissionspreis: | <input checked="" type="checkbox"/> 100,50 % des Gesamtnennbetrages |
| | (ii) Nettoerlös: | <input checked="" type="checkbox"/> Emissionsvolumen minus EUR
2.000,00 |
| 12. | Zinsmodalität: | <input checked="" type="checkbox"/> variable Verzinsung |
| 13. | Rückzahlungs- / Zahlungsmodalität: | <input checked="" type="checkbox"/> Rückzahlung zum Nennbetrag |
| 14. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des
Anleihegläubigers oder der Emittentin: | <input checked="" type="checkbox"/> nicht anwendbar |
| 15. | Rang der Schuldverschreibungen (§ 2): | <input checked="" type="checkbox"/> nicht nachrangig / senior |
| 16. | Datum der (Vorstands)-Genehmigung
für die Emission der Schuldverschrei-
bungen: | <input checked="" type="checkbox"/> gemäß Rahmenbeschluß genehmigt
vom Vorstand am 09.09.2008 und
vom Aufsichtsrat am 25.09.2008 |
| 17. | Art der Platzierung: | <input checked="" type="checkbox"/> nicht syndiziert |
| 18. | Prospektpflicht | |
| | (i) Österreich: | <input checked="" type="checkbox"/> öffentliches Angebot
<input checked="" type="checkbox"/> Ausnahme von der Prospektpflicht
gemäß § 3 (1) Z 3 Kapitalmarktge-
setz |
| | (ii) Deutschland: | <input checked="" type="checkbox"/> nicht anwendbar |
| | (iii) andere Länder: | <input checked="" type="checkbox"/> nicht anwendbar |

INZELHEITEN DER VERZINSUNG (§ 3)

- | | | |
|-----|----------------------|---|
| 19. | Festzins: | <input checked="" type="checkbox"/> nicht anwendbar |
| 20. | Variable Verzinsung: | <input checked="" type="checkbox"/> anwendbar |
| | (i) Zinsperiode: | |
| | - Verzinsungsbeginn: | 30.06. (einschließlich) jährlich |
| | - Verzinsungsende: | 29.06. (einschließlich) jährlich |

- Zinsperioden sind: angepasst
 - (ii) Andere Bestimmungen im Zusammenhang mit der Berechnung von Zinsen bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, sofern abweichend von den Emissionsbedingungen: nicht anwendbar
 - 20a. Zusätzliche Modalitäten für Schuldverschreibungen mit nicht-basiswertabhängiger Verzinsung anwendbar
 - (i) Formel bzw. Details zur Verzinsung: Der Zinssatz entspricht 100,00% des Referenzsatzes gemäß Punkt 20a (iii)
 - (ii) Marge(n): nicht anwendbar
 - (iii) Referenzsatz: 6-Monats-EURIBOR ("6M Euribor")
 - (iv) Beobachtungszeitraum: nicht anwendbar
 - (v) Bandbreiten: nicht anwendbar
 - (vi) Feststellungstag(e): nicht anwendbar
 - (vii) Anzahl der Nachkommastellen: 3 (drei)
 - (viii) Zinsberechnungsbasis Zinsfestlegungstag gemäß Punkt 20a(viii)(B)
 - (A) Zinsbestimmung gemäß ISDA: nicht anwendbar
 - (B) Bildschirmfeststellung: anwendbar
 - festgelegte Zeit: 11:00 MEZ
 - Zinsfestlegungstag: 2 TARGET-Geschäftstage vor dem Beginn der jeweiligen Zinsperiode
 - Stückzinsen sind zahlbar
 - Bildschirmseite: Reuters Fixing EURIBOR01
 - Referenzbanken: wie § 3 Teil G Absatz 6(b) der Emissionsbedingungen
 - (ix) Sonstige Details hinsichtlich Verzinsung: nicht anwendbar
 - 20b. Basiswertabhängige Verzinsung nicht anwendbar
 - 20c. Zielkupon nicht anwendbar
 - 21. Stufenzins: nicht anwendbar
 - 22. Nullkupon nicht anwendbar
 - 23. Verzinsung anderer Schuldverschreibungen nicht anwendbar
 - 24. (i) Mindestzinssatz: 3,50 % per annum
 - (ii) Höchstzinssatz: nicht anwendbar
 - 25. Zinstagequotient: Actual/360
 - 26. Zinszahlungstag(e): 30.06.
- zahlbar:
- halbjährlich
 - im nachhinein
 - Zinsperiode
- 27. Zinsberechnungsperiode: Zinsperiode
 - 28. Schutzrechte nicht anwendbar

Genehmigung wurde erteilt für:
Disclaimer einfügen:

EINZELHEITEN ZUR RÜCKZAHLUNG (§ 4)

- | | | | |
|------|---|-------------------------------------|---|
| 29. | Rückzahlungsbetrag | <input checked="" type="checkbox"/> | Nennbetrag |
| 29a. | Rückzahlung abhängig von der Entwicklung eines Basiswertes oder Basiswertkorbes | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 29b. | Rückzahlung gemäß Tilgungstabelle oder anderweitig | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 30. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 31. | Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Anleihegläubiger: | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 32. | Rückzahlung aus Steuergründen | <input checked="" type="checkbox"/> | anwendbar |
| 33. | Rückzahlung wegen Rechtsänderung, Absicherungs-Störung und/oder Gestiegenen Absicherungs-Kosten | <input checked="" type="checkbox"/> | anwendbar |
| 34. | Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag bei Eintritt eines Steuerereignisses, Rechtsänderung, Absicherungs-Störung oder gestiegenen Absicherungs-Kosten: | <input checked="" type="checkbox"/> | zum Marktpreis, den die Emittentin festgelegt hat |

ZUSÄTZLICHE BESTIMMUNGEN FÜR AKTIENANLEIHEN (CASH-OR-SHARE-SCHULDVERSCHREIBUNGEN)

- | | | | |
|-----|--|-------------------------------------|-----------------|
| 35. | Aktienanleihe (Cash-or-Share-Schuldverschreibung): | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
|-----|--|-------------------------------------|-----------------|

ALLGEMEINE ANGABEN ZU DEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

- | | | | |
|------|--|-------------------------------------|--|
| 36. | Form (Verbriefung): | <input checked="" type="checkbox"/> | Dauerglobalurkunde |
| 37. | "New Global Note" ("NGN-Format"): | <input checked="" type="checkbox"/> | Nein |
| 38. | Verwahrung in einer Weise, die EZB-Fähigkeit bewirkt (in Form der neuen Globalurkunde ("NGN")) | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 39. | Finanzzentrum (-zentren) oder andere spezielle Vereinbarungen in Bezug auf Zahltag: | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 40. | Steuerausgleich (§ 6): | <input checked="" type="checkbox"/> | Für die Schuldverschreibungen ist kein Steuerausgleich zahlbar |
| 41. | Zusätzliche Steuerhinweise: | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 42. | Andere endgültige Bedingungen oder Bestimmungen: | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |
| 42.a | Zusammenführungs-(Konsolidierungs-)bestimmungen | <input checked="" type="checkbox"/> | nicht anwendbar |

ANGABEN ZUR PLATZIERUNG

43. Syndiziert: nicht anwendbar
44. Nicht syndiziert: anwendbar
- Name des Dealer: Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
45. Market Making nicht anwendbar
46. Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen: nicht anwendbar

TECHNISCHE ANGABEN

47. ISIN Code: AT000B058599
48. - Common Code: nicht anwendbar
- Telekurs-Code: nicht anwendbar
49. Clearing System(e): Oesterreichische Kontrollbank Akti-
engesellschaft, Am Hof 4, A-1010
Wien
50. Hauptzahlstelle: Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
Zahlung der Emittentin an die Zahlstel- nicht anwendbar
le wirkt schuldbefreiend gegenüber den
Anleihegläubigern:
51. Weitere Zahlstelle(n) (falls anwendbar): nicht anwendbar
- Zahlstelle, falls Schuldverschreibun-
gen an einer Börse notiert sind
52. Berechnungsstelle: Österreichische Volksbanken-
Aktiengesellschaft
53. Anwendbare TEFRA Regeln: keine
54. Bekanntmachungen: Website:
www.volksbank.com/anleihen
55. Anwendbares Recht: Österreichisches Recht
56. Bindende Sprache: Deutsch
57. Der Gesamtnennbetrag der Schuldver- nicht anwendbar
schreibungen wurde in Euro zum Kurs
von [Betrag] [Währung] = 1 Euro umge-
rechnet, dies ergibt einen Betrag von:

ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Schuldverschreibungen gemäß dem Prospekt an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.

VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Bedingungen enthalten, die gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.

Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft

Elisabeth Sölkner

ppa Heimo Rottensteiner

TEIL B - ANDERE INFORMATIONEN

TEIL B - ANDERE INFORMATIONEN

1. NOTIERUNG

- Börsennotierung:
- wird beantragt bei der Wiener Börse AG
 - Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Schuldverschreibungen zu jedem späteren Zeitpunkt an weiteren und/oder anderen Börsen zu notieren.
- Zulassung zum Handel
- Es ist beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Handel im geregelten Freiverkehr der Wiener Börse AG zuzulassen
 - Die Emittentin behält sich das Recht vor, die Schuldverschreibungen zu jedem späteren Zeitpunkt an weiteren und/oder anderen Börsen zu notieren.
- Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel EUR 2.000,00

2. RATINGS

Ratings: Die Emittentin hat folgendes Rating erhalten:

Moody's: Aa3

Nähere Informationen zur Bedeutung des Rating und zu den Einschränkungen, die im Zusammenhang damit beachtet werden müssen, können auf der Homepage von www.moodys.com abgerufen werden. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Schuldverschreibungen und kann jederzeit von der Rating Agentur ausgesetzt, geändert oder entzogen werden.

3. NOTIFIZIERUNG

Die Finanzmarktaufsicht hat die Billigung des Prospektes, aus der hervorgeht, dass dieser Prospekt nach den Vorschriften der Prospektrichtlinie erstellt wurde, an die zuständigen Behörden in der Tschechischen Republik, der Slowakischen Republik, Ungarn, Slowenien, Rumänien und an die Bundesrepublik Deutschland übermittelt.

4. INTERESSEN VON NATÜRLICHEN ODER JURISTISCHEN PERSONEN, DIE BEI DER EMISSION/DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND

Außer wie im Abschnitt "Subscription and Sale/Verkaufsbeschränkungen" des Prospektes dargelegt, hat, soweit es der Emittentin bekannt ist, keine Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessenkonflikte, die wesentlichen Einfluss auf das Angebot haben.

5. GRÜNDE FÜR DAS ANGEBOT, GESCHÄTZTE NETTOEMISSIONSERLÖSE UND GESAMTKOSTEN

nicht anwendbar

6. VARIABEL VERZINSLICHE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Einzelheiten der historischen Referenzsätze sind erhältlich bei Reuters EURIBOR01.

Die Wertentwicklung variabel verzinslicher Schuldverschreibungen hängt insbesondere von der Entwicklung des Marktzinsniveaus, dem Angebot und der Nachfrage auf dem Sekundärmarkt und der Bonität der Emittentin ab. Bei Veränderungen dieser Faktoren kann es daher zu Schwankungen des Kurswertes der Schuldverschreibung kommen.

Die Emittentin weist ausdrücklich darauf hin, dass Änderungen des Marktzinsniveaus während einer Zinsperiode auch die Höhe der Verzinsung in den nachfolgenden Zinsperioden negativ beeinflussen können. Die Emittentin kann diese Faktoren nicht beeinflussen.

Im Falle eines vorzeitigen Verkaufes der Schuldverschreibungen vor deren Laufzeitende kann es zu einem (teilweisen) Verlust des eingesetzten Kapitals kommen, da der Marktpreis zum Verkaufszeitpunkt unter dem Ausgabekurs liegen kann.

Für eine detailliertere Beschreibung der Risiken im Zusammenhang mit variabel verzinslichen Schuldverschreibungen siehe insbesondere den Abschnitt "Risk factors relating to the Notes" des Prospektes.

7. INDEXGEBUNDENE SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ODER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, DIE VON EINEM ANDEREN VARIABLEN BASISWERT ABHÄNGIG SIND

nicht anwendbar

8. DOPPELWÄHRUNGSSCHULDVERSCHREIBUNGEN

nicht anwendbar