



## *Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft*

### **Nachtrag 1 zum EUR 2.000.000.000 BASISPROSPEKT zur Begebung von Schuldverschreibungen an Privatkunden**

Dieser Nachtrag (der "Nachtrag") stellt einen Nachtrag gemäß Art 16(1) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 betreffend den Prospekt, der beim öffentlichen Angebot von Wertpapieren oder bei deren Zulassung zum Handel zu veröffentlichen ist (Prospektrichtlinie) und § 6 Kapitalmarktgesetz ("KMG"), dar und ergänzt den Prospekt der Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft (die "Emittentin") vom 16.09.2010 zum EUR 2.000.000.000 Programm zur Begebung von Schuldverschreibungen an Privatkunden (der "Basisprospekt"). Dieser Nachtrag sollte in Verbindung mit dem Basisprospekt gelesen werden.

Der Basisprospekt wurde am 16.9.2010 von der österreichischen Finanzmarktaufsicht (die "FMA") (Job Nr. 2010 - 0354) gebilligt und steht dem Publikum seit 16.09.2010 am Sitz der Emittentin, Kolingasse 14-16, 1090 Wien, und im Internet auf [www.volksbank.com/prospekt](http://www.volksbank.com/prospekt) kostenlos zur Verfügung. Eine Hinweisbekanntmachung über die Veröffentlichung und den Ort der Veröffentlichung wurde am 17.09.2010 im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht.

Der Nachtrag wurde bei der FMA in ihrer Eigenschaft als gemäß KMG für die Billigung zuständiger Behörde zur Billigung eingereicht und bei der bei der Oesterreichischen Kontrollbank Aktiengesellschaft eingerichteten Meldestelle gemäß den Bestimmungen des KMG hinterlegt. Dieser Nachtrag wurde ferner bei der Wiener Börse, hinterlegt, an welcher unter dem Basisprospekt begebene Schuldverschreibungen zum Handel im Amtlichen Handel und im Geregelteten Freiverkehr zugelassen sind.

Die in diesem Nachtrag verwendeten Definitionen und Abkürzungen haben, soweit sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, dieselbe Bedeutung wie im Basisprospekt.

**Der Nachtrag stellt kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zum Verkauf von Schuldverschreibungen dar.**

Soweit Divergenzen bestehen zwischen a) Angaben in diesem Nachtrag und b) Angaben im Basisprospekt oder durch Verweis auf diesen gehen die Angaben in a) vor.

**Gemäß Art 16 der Prospektrichtlinie und § 6 KMG haben Anleger, die den Erwerb oder Zeichnung der Wertpapiere zugesagt haben, das Recht ihre Zusagen innerhalb einer Frist von zwei Bankarbeitstagen nach der Veröffentlichung dieses Nachtrages zurückzuziehen, wenn diese Zusage nach dem Eintritt eines Umstandes, einer Unrichtigkeit oder Ungenauigkeit im Sinne des aber vor Veröffentlichung des darauf bezogenen Nachtrages gegeben wurde. Handelt es sich bei den Anlegern um Verbraucher im Sinne von § 1 Abs 1 Z 2 KSchG (Konsumentenschutzgesetz; BGBl 1979/140 idgF), so erlischt dieses Recht mit Ablauf einer Woche nach dem Tag, an dem der Prospektnachtrag veröffentlicht wurde (§ 6 Abs 2 KMG).**

**Dieser Nachtrag wurde von der FMA in ihrer Eigenschaft als zuständiger Behörde gemäß KMG gebilligt. Die inhaltliche Richtigkeit der in diesem Nachtrag gemachten Angaben ist nicht Gegenstand der Prüfung des Nachtrags durch die FMA im Rahmen der diesbezüglichen gesetzlichen Vorgaben. Die FMA prüft den Nachtrag ausschließlich auf Vollständigkeit, Kohärenz und Verständlichkeit gem § 8a Abs 1 KMG.**

*Die Emittentin hat weder einen Vertriebspartner noch sonstige Dritte bevollmächtigt, rechtsverbindliche Erklärungen in ihrem Namen abzugeben oder entgegenzunehmen, noch hat sie Vertriebspartner ermächtigt, Informationen zu erteilen, die nicht im Einklang mit diesem Nachtrag stehen. Rechtsverbindliche Erklärungen sind daher von der Emittentin selbst abzugeben und an diese zu richten.*

*Die Angaben in diesem Nachtrag stellen keine rechtliche, wirtschaftliche oder steuerliche Beratung dar und können diese nicht ersetzen. Es wird jedem Anleger ausdrücklich empfohlen, vor dem Erwerb von Schuldverschreibungen eigene Berater zu konsultieren. Anleger sollten eine eigenständige Beurteilung der rechtlichen, steuerlichen, finanziellen und sonstigen Folgen der mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen verbundenen Risiken durchführen, zumal eine vollständige Beratung eine genaue Kenntnis der persönlichen Verhältnisse eines Anlegers voraussetzt.*

*Die Schuldverschreibungen wurden und werden weder gemäß dem Securities Act noch von irgendeiner Behörde eines U.S. Bundesstaates oder gemäß den anwendbaren wertpapierrechtlichen Bestimmungen von Australien, Kanada, Japan oder dem Vereinigten Königreich registriert und dürfen weder in den Vereinigten Staaten noch für oder auf Rechnung von U.S. Personen oder andere Personen, die in Australien, Kanada, Japan oder den Vereinigten Staaten ansässig sind angeboten oder verkauft werden.*

*Dieser Nachtrag stellt weder ein Anbot noch eine Aufforderung zum Anbot, Schuldverschreibungen zu zeichnen oder zu erwerben dar.*

## 1. Wichtige neue Umstände

Wichtige neue Umstände im Sinne des § 6 Abs 1 KMG sind in Bezug auf die im Prospekt enthaltenen Angaben eingetreten und können die Beurteilung der Wertpapiere beeinflussen. Daher werden folgende Änderungen/Nachträge im Basisprospekt vorgenommen:

Am 7. Dezember 2010 veröffentlichte die Emittentin eine ad-hoc Mitteilung betreffend ihre weitere Geschäftsstrategie.

Die folgenden Änderungen werden im Kapitel "Angaben zur Emittentin - Geschäftsgeschichte- und entwicklung der Emittentin – Aktuelle Entwicklungen - Umstrukturierungsmaßnahmen" auf Seite 36 des Basisprospektes vorgenommen.

### 1. Löschung bestimmter Absätze:

- a) Der dritte Absatz im Kapitel "Angaben zur Emittentin - Geschäftsgeschichte- und entwicklung der Emittentin – Aktuelle Entwicklungen - Umstrukturierungsmaßnahmen" auf Seite 36 des Basisprospektes

*„Die Emittentin kündigte im Jänner 2010 an, dass ein formales Verfahren zur Evaluierung aller strategischen Optionen, einschließlich strategischer Partnerschaften, im Rahmen der Umstrukturierung initiiert wurde. Der Unternehmensberater Lazard & Co GmbH wurde beauftragt, die Emittentin bei diesem Verfahren zu unterstützen.“*

wird hiermit gelöscht.

- b) Der vierte Absatz im Kapitel "Angaben zur Emittentin - Geschäftsgeschichte- und entwicklung der Emittentin – Aktuelle Entwicklungen - Umstrukturierungsmaßnahmen" auf Seite 36 des Basisprospektes

*„Mögliche strategische Partnerschaften könnten zu einer Veränderung in der Eigentümerschaft der Emittentin und zu einer Veränderung der Unternehmensstruktur führen. Die Emittentin führt dazu vertrauliche Gespräche mit verschiedenen interessierten Parteien. Der Vorstand der Emittentin arbeitete zusätzlich einen Plan zur Stärkung des bestehenden Geschäftsmodells für den Fall aus, dass die Gespräche nicht zu befriedigenden Ergebnissen führen. Der Vorstand prüft ferner alle sich ergebenden Möglichkeiten im Zusammenhang mit möglichen Partnerschaften.“*

wird hiermit gelöscht.

- c) Der letzte Absatz im Kapitel "Angaben zur Emittentin - Geschäftsgeschichte- und entwicklung der Emittentin – Aktuelle Entwicklungen - Umstrukturierungsmaßnahmen" auf Seite 36 des Basisprospektes

*„Ein Verkauf der Volksbank International AG ist derzeit nicht beabsichtigt, da das Banknetzwerk in den Ländern Zentral- und Südosteuropas als wesentlicher Bestandteil des Strategieplanes des ÖVAG Konzerns erachtet wird.“*

wird hiermit gelöscht.

## **2. Einfügung bestimmter Absätze/Sätze:**

- a) Die folgenden Absätze werden am Ende des Kapitels "Angaben zur Emittentin - Geschäftsgeschichte- und entwicklung der Emittentin – Aktuelle Entwicklungen - Umstrukturierungsmaßnahmen" auf Seite 36 des Basisprospektes eingefügt:

*„Gemäß der Strategie 2015 der Emittentin legt das Unternehmen seinen Fokus in Zukunft auf das definierte Kerngeschäft. Dieses umfasst die Rolle als Spitzeninstitut des Volksbankensektors, das Unternehmensgeschäft sowie das Immobiliengeschäft. Kernregionen für diese Aktivitäten sind Österreich und das benachbarte Ausland. Für Aktivitäten und Beteiligungen außerhalb des Kerngeschäfts werden derzeit Optionen geprüft.*

*In diesem Zusammenhang beschloss der Vorstand der Emittentin in Sitzung vom 7.12.2010, die Möglichkeiten eines Verkaufs der Volksbank International AG und der VB-Leasing International Holding GmbH zu prüfen und einen diesbezüglichen Prozess zu starten. Die Sondierungsschritte sollen unterstützt durch die mandatierten Berater über dem 7.12.2010 folgenden Monate stattfinden und können in einem Verkauf dieser Beteiligungen münden.*

*Auf das Bundes-Partizipationskapital sowie auf alle anderen ergebnisabhängigen Instrumente sollen ab dem Jahr 2012 (bzw. für Geschäftsjahre ab 2011) Dividenden gezahlt werden. Die Rückführung des Bundes-Partizipationskapitals soll vereinbarungsgemäß ab dem Jahr 2011 erfolgen.“*

- b) Der folgende Satz wird am Ende des Kapitels "Angaben zur Emittentin - Geschäftsgeschichte- und entwicklung der Emittentin – Geschäftsüberblick – Beschreibung der wesentlichen Geschäftssegmente - Retail" auf Seite 37 des Basisprospektes eingefügt:

*"Zu einem möglichen Verkauf der Volksbank International AG siehe den Abschnitt Umstrukturierungsmaßnahmen auf Seite 36 dieses Prospekts."*

- c) Der folgende Satz wird am Ende des ersten Absatzes des Kapitels "Angaben zur Emittentin – Organisatorische Struktur – Konzern" auf Seite 47 des Basisprospektes eingefügt:

*"Zu einem möglichen Verkauf der Volksbank International AG siehe den Abschnitt Umstrukturierungsmaßnahmen auf Seite 36 dieses Prospekts."*

**ERKLÄRUNG GEMÄß VERORDNUNG (EG) NO 809/2004 DER KOMMISSION  
VOM 29. APRIL 2004**

Die Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft mit Sitz in Wien, Österreich, ist für diesen Nachtrag verantwortlich und erklärt, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass die im Nachtrag genannten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussage des Nachtrags wahrscheinlich verändern können.

Wien, 20. Dezember 2010

Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft  
als Emittentin

Prok. Mag. Friedrich Fuchs

Prok. Dir. Alfred Pribil

**EMITTENTIN**

**Österreichische Volksbanken-Aktiengesellschaft**  
Kolingasse 14-16  
A-1090 Vienna  
Austria

**ABSCHLUSSPRÜFER**

**KPMG Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungs GmbH**  
(former KPMG Alpen-Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft)  
Kolingasse 19  
A-1090 Vienna  
Austria