



## Unvollständiger Verkaufsprospekt

vom 06. Juni 2005

über

**Turbo-Zertifikate**  
Variante Index und Variante Aktie  
und

**Discount-Zertifikate**  
Variante Aktie

(mit öffentlichem Angebot)

**Nachtrag Nr. 11** vom 03.10.2005 gemäß § 10 Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz  
zum unvollständigen Wertpapier-Verkaufsprospekt vom 06. Juni 2005

# Inhalt

## Allgemeiner Teil

Angebot im Überblick.....	Seite 3
Bestimmte Angebots- und Verkaufsbeschränkungen.....	Seite 5
Verlustrisiken.....	Seite 6
Allgemeine Informationen.....	Seite 9
Anhang: Bedingungen der Turbo-Zertifikate Variante Index.....	Seite 11
Anhang: Bedingungen der Turbo-Zertifikate Variante Aktie.....	Seite 17
Anhang: Bedingungen der Discount-Zertifikate Variante Aktie.....	Seite 23

# Wertpapier-Verkaufsprospekt

Vom 06. Juni 2005

Nachtrag Nr. 11 gemäß § 10 Verkaufsprospektgesetz zum unvollständigen Wertpapier-Verkaufsprospekt vom 06. Juni 2005

## Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Wien

emittiert

auf den Inhaber lautende

## Turbo-Long und Turbo-Short - Zertifikate

ISIN-Code Produkt	WKN	Basiswert	ISIN-Code BW *	Whrg BW *	Maßgeb. Börse des BW *	Aus- übungs- preis	Barriere	Volumen	BZV **	Laufzeitende/ Einlösungstag	Erster Handelstag in Deutschland	Letzter Handelstag in Deutschland	Settlement	MIN ***	Long / Short
AT0000301536	EB0AZ1	ATX®	AT0000999982	EUR	Xetra Wien	2950	3000	15.000.000	0,01	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301544	EB0AZ2	ATX®	AT0000999982	EUR	Xetra Wien	3150	3200	15.000.000	0,01	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301551	EB0AZ3	Andritz	AT0000730007	EUR	Xetra Wien	69,00	71,00	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301569	EB0AZ4	BETandWIN	AT0000767553	EUR	Xetra Wien	60,00	63,00	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301577	EB0AZ5	Generali	AT0000661350	EUR	Xetra Wien	26,00	27,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301585	EB0AZ6	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	41,00	42,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301593	EB0AZ7	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	45,00	46,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301601	EB0AZ8	Wiener Städtische	AT0000908504	EUR	Xetra Wien	40,00	42,00	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Long
AT0000301619	EB0AZ9	ATX®	AT0000999982	EUR	Xetra Wien	3750	3700	15.000.000	0,01	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Short
AT0000301627	EB0A0A	Andritz	AT0000730007	EUR	Xetra Wien	85,00	82,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Short
AT0000301635	EB0A0B	Generali	AT0000661350	EUR	Xetra Wien	33,00	31,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Short
AT0000301643	EB0A0C	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	55,00	53,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Short
AT0000301650	EB0A0D	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	59,00	57,50	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Short
AT0000301668	EB0A0E	Wiener Städtische	AT0000908504	EUR	Xetra Wien	55,00	53,00	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1	Short

\*) Basiswert

\*\*) Bezugsverhältnis

\*\*\*) Mindestanzahl, Stückelung (Stücknotiz)

# Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Wien

emittiert

auf den Inhaber lautende

## Discount-Zertifikate

ISIN-Code Produkt	WKN	Basiswert	ISIN-Code BW *	Whrg BW *	Maßgeb. Börse des BW *	Max. Tilgungs- betrag	Volumen	BZV **	Laufzeitende/ Einlösungstag	Erster Handelstag in Deutschland	Letzter Handelstag in Deutschland	Settlement	MIN ***
AT0000301676	EB0A0F	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	46,00	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1
AT0000301684	EB0A0G	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	55,00	1.000.000	0,1	29.09.2006	04.10.2005	27.09.2006	Cash	1
AT0000301692	EB0A0H	OMV	AT0000743059	EUR	Xetra Wien	60,00	1.000.000	0,1	28.09.2007	04.10.2005	26.09.2007	Cash	1

\*) Basiswert

\*\*) Bezugsverhältnis

\*\*\*) Mindestanzahl, Stückelung (Stücknotiz)

## **Bestimmte Angebots- und Verkaufsbeschränkungen**

Der Wertpapier-Verkaufsprospekt (der „Prospekt“) stellt kein Angebot dar und darf nicht zum Zwecke eines Angebots oder einer Aufforderung an Dritte, ein Angebot zu machen, genutzt werden, soweit ein derartiges Angebot oder eine derartige Aufforderung durch einschlägige Gesetze verboten oder im Hinblick auf den jeweiligen Adressaten des Angebots oder der Aufforderung rechtlich unzulässig ist. Eine besondere Erlaubnis zum Angebot der Zertifikate oder zum Erteilen des Prospektes in einer Rechtsordnung, in der eine Erlaubnis erforderlich ist, wurde nicht eingeholt.

Die Emittentin hat mit Ausnahme der Veröffentlichung und Hinterlegung des Prospektes keinerlei Maßnahmen ergriffen und wird keinerlei Maßnahmen ergreifen, um das öffentliche Angebot der Zertifikate oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Zertifikate in irgendeiner Rechtsordnung zulässig zu machen, in der zu diesem Zweck besondere Maßnahmen ergriffen werden müssen. Zertifikate dürfen innerhalb einer Rechtsordnung oder mit Ausgangspunkt in einer Rechtsordnung nur angeboten, verkauft oder gekauft werden, wenn dies gemäß den anwendbaren Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften zulässig ist und der Emittentin keinerlei Verpflichtungen entstehen.

Die Zertifikate sind nicht gemäß dem United States Securities Act of 1933 („Securities Act“) registriert und dürfen zu keinem Zeitpunkt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zu Gunsten von US-Personen angeboten oder verkauft werden. Eine gegen diese Beschränkungen verstoßende Transaktion kann eine Verletzung des Rechts der Vereinigten Staaten darstellen. Die Zertifikate werden fortlaufend angeboten. Demgemäß kann das Angebot oder der Verkauf von Zertifikaten innerhalb der Vereinigten Staaten oder an US-Personen durch einen Händler, unabhängig davon, ob er sich an dem Angebot beteiligt, zu jeder Zeit einen Verstoß gegen das Registrierungserfordernis gemäß Securities Act darstellen. Die in diesem Absatz verwendeten Bezeichnungen haben die Bedeutung, die ihnen in Regulation S gemäß Securities Act beigelegt sind.

Alle Handlungen in Bezug auf die Zertifikate, soweit sie vom Vereinigten Königreich ausgehen oder anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen, haben in Übereinstimmung mit den einschlägigen Bestimmungen des Financial Services and Markets Act 2000 („FSMA“), insbesondere unter Beachtung von § 21 (1) FSMA zu erfolgen.

## **Verlustrisiken**

### Allgemeine Risikohinweise

#### **Währungsrisiken**

Wenn der in den Zertifikaten verbriefte Anspruch mit Bezug auf eine fremde Währung und/oder Währungseinheit berechnet wird oder sich der Wert der zugrunde liegenden Aktien in einer solchen fremden Währung oder Währungseinheit bestimmt, hängt das Verlustrisiko für den Inhaber von Zertifikaten nicht allein von der Entwicklung des Wertes der Aktien, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen in den Währungsmärkten ab. Ungünstige Entwicklungen in Währungsmärkten können das Verlustrisiko dadurch erhöhen, dass sich – der Wert der erworbenen Zertifikate – der Börsenpreis der zugrunde liegenden Aktien und/oder – der bei Fälligkeit zahlbare Tilgungsbetrag entsprechend vermindert.

#### **Einfluss von Nebenkosten auf die Gewinnchance**

Provisionen und andere Transaktionskosten, die beim Kauf oder Verkauf von Zertifikaten anfallen, können – insbesondere in Kombination mit einem niedrigen Auftragswert – zu Kostenbelastungen führen, die die mit dem Zertifikat verbundene Gewinnchance extrem mindern können. Bitte informieren Sie sich deshalb vor Erwerb eines Zertifikates über alle beim Kauf oder Verkauf des Zertifikates anfallenden Kosten.

#### **Risikoausschließende oder –einschränkende Geschäfte**

Da die während der Laufzeit abzuschließenden Geschäfte von den Marktverhältnissen und jeweils zugrunde liegenden Bedingungen abhängen, kann der Inhaber von Zertifikaten nicht darauf vertrauen, dass er durch diese Geschäfte seine anfänglichen Risiken ausschließen oder einschränken kann. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, sodass für den Inhaber von Zertifikaten ein entsprechender Verlust entsteht.

#### **Handel in Zertifikaten**

Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen, regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Zertifikate zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem jeweiligen Zertifikatinhaber keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Der Inhaber der Zertifikate kann daher nicht darauf vertrauen, dass er die Zertifikate zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs veräußern kann. Verzögerungen bei der Kursfeststellung können sich beispielsweise bei Marktstörungen, wie sie in den Zertifikatsbedingungen definiert sind, ergeben.

#### **Inanspruchnahme von Kredit**

Wenn der Inhaber von Zertifikaten den Erwerb der Zertifikate mit Kredit finanziert, muss er beim Nichteintritt seiner Erwartungen nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen. Dadurch erhöht sich sein Verlustrisiko erheblich. Der Inhaber von Zertifikaten sollte daher niemals darauf vertrauen, den Kredit aus Gewinnen von Zertifikaten verzinsen und zurückzahlen zu können. Vielmehr muss er vorher seine wirtschaftlichen Verhältnisse daraufhin überprüfen, ob er zur Verzinsung und gegebenenfalls zur kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn statt der erwarteten Gewinne Verluste eintreten.

## **Einfluss von Geschäften, insbesondere von Hedginggeschäften der Emittentin auf die Zertifikate**

Die Emittentin ist jederzeit während der Laufzeit der Zertifikate berechtigt, im freien Markt oder durch nicht-öffentliche Geschäfte Zertifikate zu kaufen oder zu verkaufen. Die Emittentin hat keine Verpflichtung, die Inhaber der Zertifikate über einen solchen Kauf bzw. Verkauf zu unterrichten. Inhaber der Zertifikate müssen sich ihr eigenes Bild von der Entwicklung des Kurses der zugrunde liegenden Basiswerte und anderen Ereignissen, die auf die Entwicklung des Kurses einen Einfluss haben können, machen.

Die Emittentin betreibt im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den jeweiligen Zertifikat zugrunde liegenden Aktien. Darüber hinaus sichert sich die Emittentin gegen die mit den Zertifikaten verbundenen finanziellen Risiken durch sogenannte Hedge-Geschäfte (Absicherungsgeschäfte) in den entsprechenden Basiswerten ab. Diese Aktivitäten der Emittentin – insbesondere die auf die Zertifikate bezogenen Hedge-Geschäfte – können Einfluss auf den sich am Markt bildenden Kurs der Basiswerte haben, auf die sich die Zertifikate beziehen. Es kann insbesondere nicht ausgeschlossen werden, dass die Eingehung oder Auflösung dieser Geschäfte einen nachhaltigen Einfluss auf den Wert der Zertifikate bzw. auf die von dem Inhaber der Zertifikate zu beanspruchende Auszahlungsverpflichtung hat.

### Produktspezifische Risikohinweise

#### **Turbo-Zertifikate**

Beim Erwerb von Turbo-Zertifikaten erwirbt der Inhaber der Zertifikate einen Anspruch auf Zahlung eines Einlösungsbetrages, der dem mit dem Bezugsverhältnis, multiplizierten Betrag entspricht, um den der Referenzkurs der Aktie bzw. Schlusskurs des Index am Bewertungstag den in den Zertifikatsbedingungen festgelegten Basiskurs überschreitet bzw. unterschreitet.

Eines der wesentlichen Merkmale von Turbo-Zertifikaten ist der sogenannte Hebeleffekt. Der Hebel gibt an, um wie viel sich das Zertifikat schneller bewegt als der Basiswert. Je näher sich der aktuelle Index- oder Aktienkurs am Ausübungspreis befindet, umso größer ist der Hebel. Der Hebel ist variabel, dies bedeutet, dass sich der Hebel verändert, wenn sich der Kurs der zugrunde liegenden Aktie(n) bzw. Index ändert.

Besonders zu beachten ist allerdings, dass der durch die Turbo-Zertifikate verbriefte Anspruch vor dem in den Zertifikatsbedingungen vorgesehenen Einlösungstag entfällt, falls der Kurs der Aktie bzw. der Indexstand zu irgendeinem Zeitpunkt (an dem keine Marktstörung vorliegt) innerhalb des Zeitraumes vom Tag des erstmaligen Angebotes bis zum Bewertungstag der in den Zertifikatsbedingungen beschriebenen Knock-out-Schwelle entspricht oder diese unterschreitet bzw. überschreitet („Knock-out-Schwelle“).

Turbo-Zertifikate sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Es kann nicht sichergestellt werden, dass sich der Kurs der zugrunde liegenden Aktie bzw. des zugrunde liegenden Index in der erwarteten Richtung entwickelt und sich durch die Anlage in die Turbo-Zertifikate eine positive Rendite erzielen lassen wird. Vielmehr kann der Wert der Turbo-Zertifikate unter den Wert fallen, den die Turbo-Zertifikate zum Zeitpunkt des Erwerbs durch den Zertifikatsinhaber hatten.

Turbo-Zertifikate verbriefen weder einen Anspruch auf Zinszahlung noch auf Dividendenzahlung und werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Wertverluste der Zertifikate können daher nicht durch andere Erträge der Turbo-Zertifikate kompensiert werden.

Aus den vorgenannten Gründen sollten Anleger Turbo-Zertifikate nur dann kaufen, wenn sie das Risiko des Verlustes des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten tragen können.

### **Discount-Zertifikate**

Am Einlösungstag erhält der Inhaber von Discount-Zertifikaten automatisch von der Emittentin die Zahlung eines Betrages („Einlösungsbetrag“) in Euro. Die Höhe des Einlösungsbetrages hängt vom durch die jeweils maßgebliche Börse am Einlösungstag festgestellten Schlusskurs der den Discount-Zertifikaten zugrunde liegenden Aktien ab; der maximale Einlösungsbetrag ist jedoch begrenzt und den Bedingungen der Discount-Zertifikate zu entnehmen.

Discount-Zertifikate sind risikoreiche Instrumente der Vermögensveranlagung. Wenn sich der Kurs der dem jeweiligen Discount-Zertifikat zugrunde liegenden Aktien ungünstig entwickelt, kann es – wie bei der direkten Veranlagung in die Aktien – zu einem Verlust eines wesentlichen Teils oder des gesamten investierten Kapitals kommen. Der Inhaber von Discount-Zertifikaten trägt darüber hinaus das Risiko, dass sich die finanzielle Lage der Emittentin der Discount-Zertifikate verschlechtern könnte.

Discount-Zertifikate verbriefen weder einen Anspruch auf Zahlung von Zinsen noch auf Zahlung von Dividenden und werfen daher keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Wertverluste der Discount-Zertifikate können daher nicht durch andere Erträge aus den Discount-Zertifikaten kompensiert werden.

**Dieser Risikohinweis ersetzt nicht die in einem individuellen Fall notwendige Beratung durch die Hausbank. Eine Anlageentscheidung sollte nicht allein aufgrund dieses Risikohinweises gefällt werden, da die hierin enthaltenen Informationen eine auf die Bedürfnisse, Ziele, Erfahrungen bzw. Kenntnisse und Vermögensverhältnisse des Anlegers zugeschnittene Beratung und Aufklärung nicht ersetzen können.**



## **Allgemeine Informationen**

Dieser Verkaufsprospekt wird gemäß § 10 Wertpapier-Verkaufsprospektgesetz („VerkProspG“) unvollständig veröffentlicht. Die noch fehlenden Angaben (\*<sup>1</sup>) werden Gegenstand von Nachträgen sein und gemäß § 9 Abs. 3 VerkProspG veröffentlicht. Soweit zur Beurteilung der Zertifikate weitere Informationen der Aktualisierungen erforderlich sind, werden auch diese im Rahmen von Nachträgen zum Verkaufsprospekt veröffentlicht.

## **Verantwortung**

Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (nachstehend auch „Emittentin“, „Erste Bank“ oder „Bank“, zusammen mit ihren Tochtergesellschaften auch „Erste Bank-Gruppe“ oder „Konzern“ genannt) übernimmt gemäß § 13 VerkProspG die Prospekthaftung; sie erklärt, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Prospekt richtig sind und keine wesentlichen Umstände ausgelassen wurden. Die Emittentin weist jedoch darauf hin, dass Ereignisse, die zu einem späteren Zeitpunkt eintreten, die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Prospekt enthaltenen Informationen beeinträchtigen können. Für Informationen, die nicht in diesem Prospekt enthalten sind und/oder von Dritten verbreitet werden, lehnt die Emittentin jede Haftung ab.

## **Bereitstellung und Verfügbarkeit von Unterlagen**

Dieser Verkaufsprospekt sowie die Geschäfts- und Zwischenberichte der Erste Bank werden bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, OE 378, Börsegasse 14, A- 1010 Wien sowie bei dem Rechtsanwaltsbüro Plangger, Steinweg 8, D-60313 Frankfurt und auf der Homepage der Erste Bank ([www.erstebank.com](http://www.erstebank.com)) zur kostenlosen Ausgabe bzw. zum Download bereitgehalten. Die in diesem Prospekt genannten Unterlagen der Emittentin können ebenda eingesehen werden.

Der Prospekt ist in dieser Form der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Frankfurt am Main („BaFin“) als zuständige Hinterlegungsstelle iSd § 8 VerkProspG übermittelt worden. Die BaFin hat den Prospekt lediglich auf formale Vollständigkeit geprüft. Eine Prüfung auf materielle Richtigkeit der in diesem Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben wurde durch die BaFin nicht vorgenommen.

## **Angebot und Verkauf**

Die Erste Bank bietet [in der vom \* bis \* dauernden Zeichnungsfrist] \* (Anzahl) \* Zertifikate von \* (die „Zertifikate“) zum Verkaufspreis von \* [zuzüglich \* Ausgabeaufschlag] in Deutschland zum Verkauf an. [Das endgültige Emissionsvolumen, das auf der Grundlage der während der Zeichnungsfrist sich ergebenden Nachfrage ermittelt wird, wird unter normalen Marktbedingungen am \* von der Emittentin veröffentlicht und laufend nach gewöhnlichen Marktbedingungen angepasst.] Die Zertifikate bilden den Gegenstand dieses Verkaufsprospektes und seiner jeweiligen Nachträge.

Im Zusammenhang mit dem Angebot und Verkauf der Zertifikate bzw. der Verbreitung von Angebotsunterlagen über die Zertifikate sind die jeweils anwendbaren Gesetze der Länder zu beachten, in denen die Zertifikate angeboten oder verkauft bzw. die Angebotsunterlagen verbreitet werden.

---

<sup>1</sup> \* Dieser Platzhalter wird bei den jeweiligen Emissionen durch die entsprechenden Angaben gemäß den Zertifikatsbedingungen ersetzt.

Insbesondere sind die Verkaufsbeschränkungen der Vereinigten Staaten von Amerika sowie des Vereinigten Königreichs zu beachten.

## **Valuta**

\*

## **Verbriefung**

Die Zertifikate werden in einer Sammelurkunde gemäß § 24 lit. b österreichisches Depotgesetz verbrieft, die bei der Österreichischen Kontrollbank Aktiengesellschaft als Wertpapiersammelbank hinterlegt wird.

## **Börseneinführung**

\*

Wertpapier-Kennnummer      \*  
ISIN                                      \*

## **Verwendung des Nettoemissionserlöses**

Der Nettoerlös der Emission dient der Finanzierung der Geschäftsentwicklung des Konzerns.

## **Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland**

Die nachfolgende Darstellung bestimmter deutscher Steuervorschriften erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit der Informationen, die für eine Kaufentscheidung hinsichtlich der angebotenen Zertifikate notwendig sein können. Die Darstellung behandelt insbesondere nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Investoren.

Werden die Zertifikate vom Privatanleger veräußert, ist ein Veräußerungsgewinn bzw. –verlust im Rahmen der steuerlichen Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften (§ 23 deutsches Einkommensteuergesetz) – früher Spekulationsgeschäfte – anzusetzen.

Einkommensteuerpflichtig ist hier auch der erzielte Gewinn oder Verlust aus einer endfälligen Einlösung der Zertifikate, wenn der Zeitraum zwischen Erwerb und Einlösung nicht mehr als ein Jahr beträgt.

**Nachteilige Gesetzesänderungen, die auch rückwirkend in Kraft treten können, gehen nicht zu Lasten der Emittentin.**

**Vor einem Erwerb der Zertifikate sollten interessierte Anleger sich in jedem Fall über die steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens, der Veräußerung und der Einlösung von Zertifikaten beraten lassen. Dies gilt vor allem bezüglich aktueller Steuergesetzänderungen.**

Wien, 28. September 2005



---

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Stefan Dörfler                                      Ronald Nemec

Bedingungen der Turbo-Zertifikate:

Variante Index

## B E D I N G U N G E N

### TURBO-ZERTIFIKATE

DER



AUF DEN

ATX<sup>®</sup> (AUSTRIAN TRADED INDEX)

---

#### § 1 Form und Anzahl der Wertpapiere

1. Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die „Emittentin“, „Erste Bank“) begibt ab dem Erstbegebungstag (wie im Angebot im Überblick ersichtlich) gemäß diesen Bedingungen auf den Inhaber lautende Turbo-Short-Zertifikate und Turbo-Long-Zertifikate, jeweils auf den „Basiswert“ gemäß dem Angebot im Überblick.
2. Die Zertifikate sind börsennotiert und können in Stückelungen von einem Zertifikat oder einem Vielfachen davon börsentäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden.
3. Die Zertifikate notieren in Euro und werden in Euro gehandelt.
4. Das "Angebot im Überblick" ist integrierender Bestandteil dieser Bedingungen

#### § 2 Form der Zertifikate; Übertragbarkeit

1. Die Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969 i.d.F. BGBl. Nr. 650/1987 dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.
2. Die Sammelurkunden werden bei der Oesterreichischen Kontrollbank Aktiengesellschaft als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
3. Es werden keine effektiven Zertifikate ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Zertifikaten besteht nicht.

#### § 3 Verzinsung

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 7 berechnete Einlösungsbetrag.

#### § 4 Ausgabebeginn (Laufzeitbeginn); Kaufpreis

1. Die Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Zertifikate beginnt am „Laufzeitbeginn“ (siehe Angebot im Überblick) und endet mit Ablauf des „Laufzeitende“ (siehe Angebot im Überblick).
2. Der anfängliche Kaufpreis wird nach folgender Berechnungsmethode von der Emittentin berechnet und laufend nach gewöhnlichen Marktbedingungen angepasst:
  - a. Turbo-Long-Zertifikate:  
$$\text{Kaufpreis} = [(\text{Kurs Basiswert} - \text{Ausübungspreis}) + \text{Aufgeld}] \times \text{Bezugsverhältnis}$$

b. Turbo-Short-Zertifikate:

$$\text{Kaufpreis} = [(\text{Ausübungspreis} - \text{Kurs Basiswert}) + \text{Aufgeld}] \times \text{Bezugsverhältnis}$$

### **§ 5 Ausübungspreis; Aufgeld**

1. Der jeweilige Ausübungspreis wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem Preis wie im Angebot im Überblick ausgeführt.
2. Die Emittentin wird das Aufgeld regelmäßig unter Berücksichtigung von etwaigen erwarteten Dividenden, etwaigen Leihkosten und den Absicherungskosten für die Emittentin berechnen.
3. Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebot im Überblick dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis.

### **§ 6 Basiswert**

1. Der Basiswert der Zertifikate ist der Austrian Traded Index (ATX<sup>®</sup>).

Der ATX<sup>®</sup> ist ein von der Wiener Börse (der „Sponsor“) entwickelter und real-time (Real-Time-Index) berechneter Preisindex, der das Blue-Chip-Segment des österreichischen Aktienmarktes abdeckt und die rund 20 liquiden Aktien der Wiener Börse enthält.

2. Sollte am Einlösungstag der Basiswert

(a) nicht vom Sponsor, sondern von einem Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht werden, welcher für die Emittentin akzeptabel ist, oder

(b) durch einen Ersatzindex ersetzt werden, der, nach Auffassung der Emittentin, die gleiche oder annähernd die gleiche Berechnungsformel und Berechnungsmethode für die Berechnung des Basiswertes verwendet,

so wird der Basiswert, wie von diesem Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht bzw. dieser Ersatzindex zur Berechnung des Einlösungsbetrages herangezogen.

Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf den Sponsor bzw. Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor bzw. Ersatzindex.

3. Sollte die Emittentin zur Auffassung kommen, dass vor dem Einlösungstag der Sponsor eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation hinsichtlich des Basiswertes vornimmt, ausgenommen solche Änderungen, welche zur Bewertung und Berechnung des Index aufgrund von Änderungen oder Anpassungen der dem Basiswert zugrunde liegenden Wertpapieren vorgesehen sind, oder andere gleichwertige Standardanpassungen, so wird die Emittentin die Berechnung in der Weise vornehmen, dass sie anstatt des veröffentlichten Kurses des Basiswertes einen solchen Kurs heranziehen wird, der sich unter Anwendung der ursprünglichen Berechnungsformel und der ursprünglichen Berechnungsmethode, sowie unter Berücksichtigung ausschließlich solcher Wertpapiere, welche den Basiswert vor Änderung der Berechnung gebildet haben, ergibt.  
Sollte am oder vor dem Bewertungstag der Sponsor eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des Basiswertes vornehmen, so wird die Referenzbank eine entsprechende Anpassung der Berechnung oder Methode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

### **§ 7 Einlösungstag (Laufzeitende)**

1. Die Laufzeit der Zertifikate endet mit Ablauf des „Einlösungstag“ (wie im Angebot im Überblick angeführt). Die Zertifikate werden automatisch durch die Emittentin rückgelöst und der Einlösungsbetrag mit Valuta von drei Bankarbeitstagen nach dem Einlösungstag ausbezahlt. Sollte der Einlösungstag kein Börseschäftstag sein, wird er auf den nächsten darauf folgenden Börseschäftstag verschoben.
2. Vorbehaltlich der Bestimmungen in § 9 erfolgt die Einlösung eines jeden Zertifikats zu einem Betrag in Euro („Einlösungsbetrag“) je Zertifikat, der nach den folgenden Formeln berechnet wird:

a. Turbo-Long-Zertifikate:

Einlösungsbetrag = (Schlusskurs des Basiswertes – Ausübungspreis) x Bezugsverhältnis

b. Turbo-Short-Zertifikate:

Einlösungsbetrag = (Ausübungspreis – Schlusskurs des Basiswertes) x Bezugsverhältnis

### **§ 8 Schlusskurs des Basiswertes**

1. Der Schlusskurs entspricht dem Kurs des Basiswertes, der am Einlösungstag zu Börseschluss von der Maßgeblichen Börse festgestellt und veröffentlicht wird.
2. Wird am Einlösungstag der Schlusskurs des Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 10 dieser Bedingungen vor, dann wird der Einlösungstag auf den nächstfolgenden Börseschäftstag, an dem der Basiswert festgestellt und veröffentlicht wird, bzw. keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Wird aufgrund der vorstehenden Bestimmungen der Einlösungstag auf den 5. Börseschäftstag nach dem planmäßigen Einlösungstag verschoben, und kann auch an diesem Tag kein Schlusskurs des Basiswertes festgestellt werden bzw. liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung vor, gilt dieser 5. Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als der Einlösungstag und die Emittentin wird den Basiswert unter Anwendung der zuletzt für die Berechnung des Basiswertes gültigen Berechnungsmethode errechnen, wobei die Emittentin der Berechnung die Kurse der zuletzt im Basiswert enthaltenen Wertpapiere an diesem Tag zu dem Zeitpunkt zugrunde legt, an dem üblicherweise der Schlusskurs des Basiswertes bestimmt wird. Sollte der Handel eines oder mehrerer der nach Auffassung der Emittentin für die Berechnung des Basiswertes maßgeblichen Wertpapiere an einem solchen Tag ausgesetzt oder wesentlich eingeschränkt sein, wird die Emittentin den Wert dieser Wertpapiere selbst bestimmen, der nach Beurteilung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.
3. Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind TARGET Geschäftstage. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) die Maßgebliche Börse planmäßig den Schlusskurs des Basiswertes berechnet und veröffentlicht, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.
4. Maßgebliche Börse ist die im Angebot im Überblick dargestellte Börse. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden.

### **§ 9 Barrierewert; Restwert**

1. Sobald zu irgend einem Zeitpunkt innerhalb des Zeitraumes vom Laufzeitbeginn bis zum Einlösungstag der Kurs des Basiswertes den „Barrierewert“ wie im Angebot im Überblick dargestellt, erreicht oder unterschreitet (Turbo- Long-Zertifikate) bzw. überschreitet (Turbo- Short-Zertifikate), wird das Zertifikat ausgestoppt. Das bedeutet, dass das Zertifikat vom Handel ausgesetzt wird, bis die Emittentin den Marktwert der Zertifikate ermittelt hat, und die Zertifikate rückgelöst werden.
2. Die Emittentin stellt daraufhin innerhalb von maximal drei Stunden Handelszeit (die „Ausübungsfrist“) einen Restwert fest, der sich aus der Auflösung etwaiger von der Emittentin abgeschlossener Absicherungsgeschäfte, unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten, und unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, ergibt. Unter extremen Marktbedingungen kann der Restwert des Zertifikates auch Null betragen.
3. Bei Ausstoppung der Zertifikate erfolgt die Ermittlung des Restwertes durch die Emittentin. Drei Bankarbeitstage danach erfolgt die automatische Auszahlung des Restwertes an die Inhaber der Zertifikate durch die Emittentin.
4. Maßgeblich für die Höhe des Restwertes ist, wie sich der Basiswert nach Ausstoppung innerhalb der Ausübungsfrist verhält. Die Emittentin kann den Zeitpunkt der Feststellung des Restwertes innerhalb der Ausübungsfrist nach eigenem Ermessen bestimmen.

## **§ 10 Marktstörung**

1. Eine „Marktstörung“ bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels der im Basiswert enthaltenen Aktien an der Maßgeblichen Börse, deren Kurse für die Berechnung des Basiswertes herangezogen werden, sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den Basiswert bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.
2. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.
3. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 15 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## **§ 11 Auszahlungen**

Die Auszahlung von unter diesen Zertifikaten zu leistenden Zahlungen erfolgt in Euro.

## **§ 12 Aufstockung; Rückkauf**

1. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff „Zertifikate“ umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.
2. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zertifikate über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

## **§ 13 Zahlstelle**

1. Zahlstelle ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt über die jeweilige für den Inhaber der Zertifikate depotführenden Stelle.
2. Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen oder deren Ernennung zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 15 bekannt gemacht.
3. Die Zahlstelle und etwaige weitere Annahmestellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zertifikaten.
4. Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes verletzt hat.

## **§ 14 Börseeinführung**

Die Zertifikate werden im „Dritter Markt“ an der Wiener Börse AG sowie in den Freiverkehr an der Börse Stuttgart AG einbezogen.

## **§ 15 Bekanntmachungen**

1. Alle Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, erfolgen rechtsgültig im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung", auf der Homepage der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Anleihegläubiger. Sollte die Wiener Zeitung ihr Erscheinen einstellen, so tritt an ihre Stelle das für amtliche Bekanntmachungen dienende Medium.

2. Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

### **§ 16 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

### **§ 17 Sicherstellung**

Die Emittentin haftet für alle Verpflichtungen aus der Begebung der Zertifikate mit ihrem gesamten Vermögen.

### **§ 18 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse festgestellten Kurse des Basiswertes.

### **§ 19 Steuerliche Behandlung**

Die Darstellung bezieht sich ausschließlich auf die relevanten Vorschriften der Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Für Inhaber von Zertifikaten, die in Österreich der Steuerpflicht unterliegen, gilt folgendes: Die Erträge aus den Zertifikaten stellen Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 27 Abs. 1 Z 4 EStG iVm § 124b Z85 EStG dar und werden gemäß § 97 Abs. 1 iVm § 93 Abs. 3 EStG mit 25 % Kapitalertragssteuer besteuert. Die Einkommens- und die Erbschaftsteuer sind damit abgegolten.

Diese Angaben basieren auf der Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen im September 2005. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin.

### **§ 20 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

1. Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.
2. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist Wien, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

### **§ 21 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

### **§ 22 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden in Österreich und in Deutschland öffentlich angeboten. Sie werden in Form einer Daueremission begeben und unterliegen somit in Österreich gem. § 3 Abs. 1 Z. 3 KMG nicht der Prospektpflicht. In Deutschland wird ein Prospekt nach dem Wertpapier – Verkaufsprospektgesetz erstellt und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) hinterlegt. Die BaFin hat den Prospekt lediglich auf formale Vollständigkeit geprüft. Eine Prüfung auf materielle Richtigkeit der in diesem Prospekt enthaltenen Angaben wurde durch die BaFin nicht vorgenommen.

### **§ 23 Schlussbestimmungen**

1. Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen
  - a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie

- b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 15 bekannt gemacht.
- 2. Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.
- 3. Alle im Zusammenhang mit der Einlösung der Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder andere Abgaben sind von den Zertifikatsinhabern zu tragen und zu zahlen.

Wien, im September 2005

Erste Bank  
der oesterreichischen Sparkassen AG



## Bedingungen der Turbo-Zertifikate:

Variante Aktie

# B E D I N G U N G E N

## TURBO-ZERTIFIKATE

DER



## AUF AKTIENWERTE

---

### § 1 Form und Anzahl der Wertpapiere

1. Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die „Emittentin“, „Erste Bank“) begibt ab dem Erstbegebungstag (wie im Angebot im Überblick ersichtlich) gemäß diesen Bedingungen auf den Inhaber lautende Turbo-Short-Zertifikate und Turbo-Long-Zertifikate, jeweils auf den „Basiswert“ gemäß dem Angebot im Überblick.
2. Die Zertifikate sind börsennotiert und können in Stückelungen von einem Zertifikat oder einem Vielfachen davon börsentäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden.
3. Die Zertifikate notieren in der im Angebot im Überblick ersichtlichen Währung und werden in dieser angegebenen Währung gehandelt.
4. Das "Angebot im Überblick" im Anhang ist integrierender Bestandteil dieser Bedingungen.

### § 2 Form der Zertifikate; Übertragbarkeit

1. Die Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969 i.d.F. BGBl. Nr. 650/1987 dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.
2. Die Sammelurkunden werden bei der Oesterreichischen Kontrollbank Aktiengesellschaft als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
3. Es werden keine effektiven Zertifikate ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Zertifikaten besteht nicht.

### § 3 Verzinsung

Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zertifikate. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 7 berechnete Einlösungsbetrag.

### § 4 Ausgabebeginn (Laufzeitbeginn); Kaufpreis

Die Zertifikate werden im Rahmen einer Daueremission begeben und von der Emittentin zum freibleibenden Verkauf gestellt. Die Ausgabe und Laufzeit der Zertifikate beginnt am „Laufzeitbeginn“ (siehe Angebot im Überblick) und endet mit Ablauf des „Laufzeitende“ (siehe Angebot im Überblick).

Der anfängliche Kaufpreis wird nach folgender Berechnungsmethode von der Emittentin berechnet und laufend nach gewöhnlichen Marktbedingungen angepasst:

a. Turbo-Long-Zertifikate:

$$\text{Kaufpreis} = [(\text{Kurs Basiswert} - \text{Ausübungspreis}) + \text{Aufgeld}] \times \text{Bezugsverhältnis}$$

b. Turbo-Short-Zertifikate:

$$\text{Kaufpreis} = [(\text{Ausübungspreis} - \text{Kurs Basiswert}) + \text{Aufgeld}] \times \text{Bezugsverhältnis}$$

### **§ 5 Ausübungspreis; Aufgeld**

1. Der jeweilige Ausübungspreis wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem Preis wie im Angebot im Überblick ausgeführt.
2. Die Emittentin wird das Aufgeld regelmäßig unter Berücksichtigung von etwaigen erwarteten Dividenden, etwaigen Leihkosten und den Absicherungskosten für die Emittentin berechnen.
3. Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebot im Überblick dargestellten und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis.

### **§ 6 Basiswert**

Der Basiswert der Zertifikate ist der im Angebot im Überblick angegebene Basiswert.

### **§ 7 Einlösungstag (Laufzeitende)**

1. Die Laufzeit der Zertifikate endet mit Ablauf des „Einlösungstag“ (wie im Angebot im Überblick angeführt). Die Zertifikate werden automatisch durch die Emittentin rückgelöst und der Einlösungsbetrag mit Valuta von drei Bankarbeitstagen nach dem Einlösungstag ausbezahlt. Sollte der Einlösungstag kein Bankarbeitstag sein, wird er auf den nächsten darauf folgenden Bankarbeitstag verschoben.
2. Vorbehaltlich der Bestimmungen in den § 9 und § 12 erfolgt die Einlösung eines jeden Zertifikats zu einem Betrag wie im Angebot im Überblick festgelegt („Einlösungsbetrag“) je Zertifikat, der nach den folgenden Formeln berechnet wird:
  - a. Turbo-Long-Zertifikate:  
$$\text{Einlösungsbetrag} = (\text{Schlusskurs des Basiswertes} - \text{Ausübungspreis}) \times \text{Bezugsverhältnis}$$
  - b. Turbo-Short-Zertifikate:  
$$\text{Einlösungsbetrag} = (\text{Ausübungspreis} - \text{Schlusskurs des Basiswertes}) \times \text{Bezugsverhältnis}$$

### **§ 8 Schlusskurs des Basiswertes**

1. Der Schlusskurs entspricht dem Kurs des Basiswertes, wie er am Einlösungstag zum Börseschluss von der Maßgeblichen Börse festgestellt und veröffentlicht wird.
2. Wird am Einlösungstag der Schlusskurs des Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 10 dieser Bedingungen vor, dann wird der Einlösungstag auf den nächstfolgenden Börseschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Dauert die Marktstörung auch am 5. Börseschäftstag an, gilt dieser 5. Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als der Einlösungstag und die Emittentin wird den Einlösungsbetrag auf der Basis eines Ersatzpreises für den Basiswert festlegen. Ersatzpreis ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse festgelegte Preis des Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Preis des Basiswertes, der nach Beurteilung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.
3. Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind TARGET Geschäftstage. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) die Maßgebliche Börse planmäßig den Schlusskurs des Basiswertes berechnet und veröffentlicht, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.
4. Maßgebliche Börse ist die im Angebot im Überblick dargestellte Börse. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden.

## **§ 9 Barrierewert; Restwert**

1. Sobald zu irgend einem Zeitpunkt innerhalb des Zeitraumes vom Laufzeitbeginn bis zum Einlösungstag der Kurs des Basiswertes den „Barrierewert“ wie im Angebot im Überblick dargestellt, erreicht oder unterschreitet (Turbo- Long-Zertifikate) bzw. überschreitet (Turbo-Short-Zertifikate), wird das Zertifikat ausgestoppt. Das bedeutet, dass das Zertifikat vom Handel ausgesetzt wird, bis die Emittentin den Marktwert der Zertifikate ermittelt hat, und die Zertifikate rückgelöst werden.
2. Die Emittentin stellt daraufhin innerhalb von maximal drei Stunden Handelszeit (die „Ausübungsfrist“) einen Restwert fest, der sich aus der Auflösung eines von der Emittentin abgeschlossenen Absicherungsgeschäftes, unter Berücksichtigung aller im Zusammenhang mit dieser Auflösung entstehenden Kosten, und unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses, ergibt. Unter extremen Marktbedingungen kann der Restwert des Zertifikates auch Null betragen.
3. Bei Ausstoppung der Zertifikate erfolgt die Ermittlung des Restwertes durch die Emittentin. Drei Bankarbeitstage danach erfolgt die automatische Auszahlung des Restwertes an die Inhaber der Zertifikate durch die Emittentin.
4. Maßgeblich für die Höhe des Restwertes ist, wie sich der Basiswert nach Ausstoppung innerhalb der Ausübungsfrist verhält. Die Emittentin kann den Zeitpunkt der Feststellung des Restwertes innerhalb der Ausübungsfrist nach eigenem Ermessen bestimmen.

## **§ 10 Marktstörung**

1. Eine „Marktstörung“ bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels im Basiswert an der Maßgeblichen Börse, sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den Basiswert bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.
2. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.
3. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 17 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

## **§ 11 Auszahlungen**

Die Auszahlung von unter diesen Zertifikaten zu leistenden Zahlungen erfolgt in der Währung wie im Angebot im Überblick festgelegt.

## **§ 12 Anpassungen des Basiswertes**

1. Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Einlösungstag ein Anpassungsereignis gemäß Abs. 2. dieses Paragraphen hinsichtlich des Basiswertes eintritt, so wird die Emittentin eine Anpassung der Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung solcher entsprechender Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse jeweils für auf den Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den Basiswert gehandelt werden, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie sie die Maßgeblichen Terminbörse vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungsmaßnahmen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Maßnahmen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen Anpassungsmaßnahmen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird,

dass die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Zertifikate Rücksicht zu nehmen.

2. Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgeblichen Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.
3. Die Emittentin verpflichtet sich, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderung wirksam werden, unverzüglich gemäß § 17 bekannt zu geben.
4. Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 13 Außerordentliche Kündigung**

1. Seitens der Inhaber der Zertifikate ist die Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.
2. Sollte die Notierung des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, so ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 17 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Zertifikates einen Betrag („Kündigungsbetrag“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Zertifikate bestimmt wird.

### **§ 14 Aufstockung; Rückkauf**

1. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff „Zertifikate“ umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.
2. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zertifikate über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Zertifikatsinhaber davon zu unterrichten. Die zurückerworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### **§ 15 Zahlstelle**

1. Zahlstelle ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt über die jeweilige für den Inhaber der Zertifikate depotführenden Stelle.
2. Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen oder deren Ernennung zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 17 bekannt gemacht.
3. Die Zahlstelle und etwaige weitere Annahmestellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zertifikaten.
4. Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes verletzt hat.

### **§ 16 Börseeinführung**

Die Zertifikate werden im „Dritter Markt“ an der Wiener Börse AG sowie in den Freiverkehr an der Börse Stuttgart AG einbezogen.

## **§ 17 Bekanntmachungen**

1. Alle Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, erfolgen rechtsgültig im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung", auf der Homepage der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Anleihegläubiger. Sollte die Wiener Zeitung ihr Erscheinen einstellen, so tritt an ihre Stelle das für amtliche Bekanntmachungen dienende Medium.
2. Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

## **§ 18 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

## **§ 19 Sicherstellung**

Die Emittentin haftet für alle Verpflichtungen aus der Begebung der Zertifikate mit ihrem gesamten Vermögen.

## **§ 20 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse festgestellten Kurse des Basiswertes.

## **§ 21 Steuerliche Behandlung**

Die Darstellung bezieht sich ausschließlich auf die relevanten Vorschriften der Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Für Inhaber von Zertifikaten, die in Österreich der Steuerpflicht unterliegen, gilt folgendes: Die Erträge aus den Zertifikaten stellen Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 27 Abs. 1 Z 4 EStG iVm § 124b Z85 EStG dar und werden gemäß § 97 Abs. 1 iVm § 93 Abs. 3 EStG mit 25 % Kapitalertragssteuer besteuert. Die Einkommens- und die Erbschaftsteuer sind damit abgegolten.

Diese Angaben basieren auf der Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen im September 2005. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin.

## **§ 22 Anwendbares Recht; Gerichtsstand; Erfüllungsort**

1. Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.
2. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist Wien, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

## **§ 23 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## **§ 24 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden in Österreich und in Deutschland öffentlich angeboten. Sie werden in Form einer Daueremission begeben und unterliegen somit in Österreich gem. §3 Abs. 1 Z. 3 KMG nicht der Prospektpflicht. In Deutschland wird ein Prospekt nach dem Wertpapier – Verkaufsprospektgesetz erstellt und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) hinterlegt. Die BaFin hat den Prospekt lediglich auf formale Vollständigkeit geprüft. Eine Prüfung auf materielle Richtigkeit der in diesem Prospekt enthaltenen Angaben wurde durch die BaFin nicht vorgenommen.

## **§ 25 Schlussbestimmungen**

1. Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Zertifikatsbedingungen
  - a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie
  - b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Zertifikatsinhaber zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Zertifikatsinhaber zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Zertifikatsinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Zertifikatsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 17 bekannt gemacht.
2. Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.
3. Alle im Zusammenhang mit der Einlösung der Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder andere Abgaben sind von den Zertifikatsinhabern zu tragen und zu zahlen.

Wien, im September 2005

Erste Bank  
der oesterreichischen Sparkassen AG

## Bedingungen der Discount-Zertifikate:

Variante Aktie

# B E D I N G U N G E N

## DISCOUNT-ZERTIFIKATE

DER



---

### § 1 Form und Anzahl der Wertpapiere

1. Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die „Emittentin“, „Erste Bank“) begibt ab dem Erstbegebungstag (wie im Angebot im Überblick ersichtlich) gemäß diesen Bedingungen auf den Inhaber lautende Discount Zertifikate (im Folgenden die „Zertifikate“) auf den Basiswert wie im Angebot im Überblick dargestellt.
2. Ein Zertifikat verbrieft das Recht, am Tilgungstag den Tilgungsbetrag gemäß § 5 dieser Bedingungen ausbezahlt zu bekommen.
3. Die Zertifikate sind börsennotiert und können in Stückelungen von einem Zertifikat oder einem Vielfachen davon börsentäglich börslich und außerbörslich fortlaufend gehandelt werden. Die Emittentin beabsichtigt, unter gewöhnlichen Marktbedingungen aktuelle Ankaufs- und Verkaufskurse zu stellen. Die Emittentin übernimmt jedoch gegenüber dem Inhaber von Zertifikaten keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse.
4. Die Zertifikate notieren in Euro und werden in Euro gehandelt.
5. Die Begebung der Zertifikate erfolgt in Form einer Daueremission. Der Ausgabepreis der Zertifikate wird von der Emittentin laufend festgesetzt.
6. Das "Angebot im Überblick" ist integrierender Bestandteil dieser Bedingungen.

### § 2 Sammelverwahrung

1. Die Zertifikate werden zur Gänze in Sammelurkunden gemäß § 24 lit. b Depotgesetz, BGBl. Nr. 424/1969 i.d.F. BGBl. Nr. 650/1987 dargestellt, welche die Unterschrift zweier unterschreibungsberechtigter Personen der Emittentin tragen.
2. Die Sammelurkunden werden bei der Oesterreichischen Kontrollbank Aktiengesellschaft als Wertpapiersammelbank hinterlegt. Die Zertifikate sind als Miteigentumsanteile übertragbar.
3. Es werden keine effektiven Zertifikate ausgegeben. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Zertifikaten besteht nicht.

### § 3 Laufzeit

Die Laufzeit beginnt am „Laufzeitbeginn“ (siehe Angebot im Überblick) und endet mit Ablauf des „Laufzeitende“ (siehe Angebot im Überblick).

### § 4 Verzinsung

1. Während der Laufzeit der Zertifikate erfolgen keine Ausschüttungen. Zur Ausschüttung gelangt nur der gemäß § 5 berechnete Tilgungsbetrag.

2. Es erfolgt keine laufende Verzinsung der Zertifikate.

### **§ 5 Tilgung**

1. Die Zertifikate werden automatisch durch die Emittentin drei Bankgeschäftstage nach dem Laufzeitende (im Folgenden der „Tilgungstag“) durch Bezahlung eines Betrages in Euro (der „Tilgungsbetrag“) getilgt. Der Tilgungsbetrag entspricht dem von der Maßgeblichen Börse festgestellten Schlusskurs des dem Zertifikat zugrunde liegenden Basiswertes, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis. Sollte der so festgestellte Tilgungsbetrag höher als der Maximale Tilgungsbetrag gemäß § 6 sein, so gelangt der Maximale Tilgungsbetrag zur Auszahlung.
2. Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes nicht veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung gemäß § 8 dieser Bedingungen vor, dann verschiebt sich das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt. Dauert die Marktstörung auch am 5. Börseschäftstag an, gilt dieser 5. Börseschäftstag nach Eintritt der Marktstörung als das Laufzeitende und die Emittentin wird den Tilgungsbetrag auf der Basis eines Ersatzpreises für den Basiswert festlegen. Ersatzpreis ist, soweit erhältlich, der von der Maßgeblichen Börse festgelegte Preis des Basiswertes oder, falls ein solcher nicht feststellbar ist, der von der Emittentin bestimmte Preis des Basiswertes, der nach Beurteilung der Emittentin den an diesem Tag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.
3. Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebot im Überblick angegebenen und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis.
4. Die Auszahlung des Tilgungsbetrages erfolgt in EURO.
5. Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind TARGET Geschäftstage. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) die Maßgebliche Börse planmäßig den Schlusskurs des Basiswertes berechnet und veröffentlicht, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.
6. Maßgebliche Börse ist die im Angebot im Überblick dargestellte Börse.  
Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden.

### **§ 6 Maximaler Tilgungsbetrag**

Der maximale Tilgungsbetrag je Discount Zertifikat wird von der Emittentin festgesetzt und entspricht dem im Angebot im Überblick angegebenen Betrag.

Sollte innerhalb der Laufzeit eine Kapitalveränderung hinsichtlich des den Zertifikaten zugrunde liegenden Basiswertes eintreten, so wird die Emittentin Anpassungsmaßnahmen gemäß den Regelungen des § 9 durchführen. Aufgrund dieser Anpassungsmaßnahmen kann es auch zu einer Anpassung des Maximalen Tilgungsbetrages kommen.

### **§ 7 Basiswert**

Der Basiswert der Zertifikate ist der im Angebot im Überblick angegebene Basiswert.

### **§ 8 Marktstörung**

1. Eine „Marktstörung“ bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels im Basiswert an der Maßgeblichen Börse, sofern eine solche Aussetzung oder Einschränkung nach Auffassung der Emittentin die Berechnung des Basiswertes wesentlich beeinflusst, oder die Aussetzung oder Einschränkung des Handels von auf den Basiswert bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der Maßgeblichen Optionenbörse.
2. Eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer vorher angekündigten Änderung der regulären Geschäftszeiten der betreffenden Börse beruht. Eine im Laufe eines Tages eintretende Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen



überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

3. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 mitzuteilen, wenn eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

### **§ 9 Anpassungen des Basiswertes**

1. Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis gemäß Abs. 2. dieses Paragraphen hinsichtlich des Basiswertes eintritt, so wird die Emittentin eine Anpassung der Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung solcher entsprechender Maßnahmen, welche die Maßgeblichen Terminbörse jeweils für auf den Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der Maßgeblichen Terminbörse keine solchen Optionskontrakte auf den Basiswert gehandelt werden, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie sie die Maßgeblichen Terminbörse vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungsmaßnahmen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Maßnahmen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommenen Anpassungsmaßnahmen abzuweichen, sofern sie dies sachlich für gerechtfertigt hält und eine solche Anpassung in der Weise durchgeführt wird, dass die Zertifikatsinhaber wirtschaftlich weitestgehend so gestellt werden, wie sie ohne das entsprechende Anpassungsereignis stehen würden. Dabei ist insbesondere auf die von Optionskontrakten abweichenden Bedingungen dieser Zertifikate Rücksicht zu nehmen.
2. Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den Basiswert, bei deren Eintritt die Maßgeblichen Terminbörse eine Anpassung des Basispreises, des Basiswertes, der Kontraktgröße oder der Anzahl der auf den Basiswert gehandelten Optionskontrakte vornimmt oder vornehmen würde, wenn Optionskontrakte auf den Basiswert an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelt würden.
3. Die Emittentin verpflichtet sich, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderung wirksam werden, unverzüglich gemäß § 14 bekannt zu geben.
4. Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.

### **§ 10 Außerordentliche Kündigung**

1. Seitens der Inhaber der Zertifikate ist die Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.
2. Sollte die Notierung des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse, aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse gegeben ist, so ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 unter Angabe des nachstehend definierten Kündigungsbetrages zu kündigen. In diesem Fall zahlt die Emittentin automatisch drei Bankarbeitstage nach dem Tag der Bekanntmachung der Kündigung an jeden Inhaber von Zertifikaten bezüglich jedes von ihm gehaltenen Zertifikates einen Betrag („Kündigungsbetrag“), der von der Emittentin nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis der Zertifikate bestimmt wird.

### **§ 11 Aufstockung, Rückkauf**

1. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit weitere Zertifikate mit (gegebenenfalls bis auf den Laufzeitbeginn) gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Zertifikaten zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff „Zertifikate“ umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Zertifikate.
2. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Zertifikate über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zu einem beliebigen Preis zurück zu erwerben. Die zurückerworbenen Zertifikate

können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

## **§ 12 Zahlstelle**

1. Zahlstelle ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Die Gutschrift der Auszahlungen erfolgt über die jeweilige für den Inhaber der Zertifikate depotführenden Stelle.
2. Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen oder deren Ernennung zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 14 bekannt gemacht.
3. Die Zahlstelle und etwaige weitere Annahmestellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen nicht in einem Auftrags- und Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Zertifikaten.
4. Die Zahlstelle haftet daraus, dass sie Erklärungen abgibt, nicht abgibt oder entgegennimmt oder Handlungen vornimmt oder unterlässt, nur, wenn und soweit sie die Sorgfalt eines ordentlichen Kaufmannes verletzt hat.

## **§ 13 Börseeinführung**

Die Zertifikate werden im „Dritter Markt“ an der Wiener Börse AG sowie in den Freiverkehr an der Börse Stuttgart AG einbezogen.

## **§ 14 Bekanntmachungen**

1. Alle Bekanntmachungen, welche die Zertifikate betreffen, erfolgen rechtsgültig im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung", auf der Homepage der Emittentin oder durch schriftliche Benachrichtigung der Anleihegläubiger. Sollte die Wiener Zeitung ihr Erscheinen einstellen, so tritt an ihre Stelle das für amtliche Bekanntmachungen dienende Medium.
2. Sofern in diesen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, dienen diese Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzungen dar.

## **§ 15 Verjährung**

Der Anspruch auf Zahlungen aus fälligem Kapital verjährt nach dreißig Jahren ab Fälligkeit.

## **§ 16 Sicherstellung**

Die Emittentin haftet für alle Verpflichtungen aus der Begebung der Zertifikate mit ihrem gesamten Vermögen.

## **§ 17 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse festgestellten Kurse des Basiswertes.

## **§ 18 Steuerliche Behandlung**

Die Darstellung bezieht sich ausschließlich auf die relevanten Vorschriften der Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen. Die Darstellung behandelt nicht die individuellen Steuerumstände einzelner Anleger. Für Inhaber von Zertifikaten, die in Österreich der Steuerpflicht unterliegen, gilt folgendes: Die Erträge aus den Zertifikaten stellen Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 27 Abs. 1 Z 4 EStG iVm § 124b Z85 EStG dar und werden gemäß § 97 Abs. 1 iVm § 93 Abs. 3 EStG mit 25 % Kapitalertragssteuer besteuert. Die Einkommens- und die Erbschaftsteuer sind damit abgegolten.

Diese Angaben basieren auf der Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen im September 2005. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin.

## **§ 19 Anwendbares Recht, Gerichtsstand, Erfüllungsort**

1. Form und Inhalt der Zertifikate sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach österreichischem Recht.
2. Erfüllungsort und Gerichtsstand ist Wien, wobei sich die Emittentin jedoch vorbehält, eine Klage bei einem ansonsten zuständigen Gericht einzubringen.

## **§ 20 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen aus welchem Grund auch immer unwirksam oder undurchführbar sein oder werden, so wird die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen dieser Bedingungen nicht berührt. Die unwirksame oder undurchführbare Bestimmung wird durch eine solche ersetzt, die dem in diesen Bedingungen zum Ausdruck kommenden Willen am nächsten kommt.

## **§ 21 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden in Österreich und in Deutschland öffentlich angeboten. Sie werden in Form einer Daueremission begeben und unterliegen somit in Österreich gem. §3 Abs. 1 Z. 3 KMG nicht der Prospektpflicht. In Deutschland wird ein Prospekt nach dem Wertpapier – Verkaufsprospektgesetz erstellt und bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) hinterlegt. Die BaFin hat den Prospekt lediglich auf formale Vollständigkeit geprüft. Eine Prüfung auf materielle Richtigkeit der in diesem Prospekt enthaltenen Angaben wurde durch die BaFin nicht vorgenommen.

## **§ 22 Schlussbestimmungen**

1. Die Emittentin ist berechtigt, in diesen Bedingungen
  - a. offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer sowie
  - b. widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Inhaber von Discount Zertifikaten zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter b) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Inhaber von Zertifikaten zumutbar sind, d.h. die die finanzielle Situation der Inhaber von Zertifikaten nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Bedingungen werden unverzüglich gemäß § 22 bekannt gemacht.
2. Festlegungen, Berechnungen oder sonstige Entscheidungen der Emittentin sind, sofern kein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.
3. Alle im Zusammenhang mit der Einlösung der Zertifikate anfallenden Steuern, Gebühren oder andere Abgaben sind von den Inhaber von Zertifikaten zu tragen und zu zahlen.

Wien, im September 2005

Erste Bank  
der oesterreichischen Sparkassen AG