

INDEX-ZERTIFIKATE

DER



DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

**Laufzeitbeginn:** 24.03.2006  
**Währung des Produktes:** Euro (€)  
**Mindestanzahl, Stückelung:** 1 (Stücknotiz)  
**Zahlstelle:** Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
**Börsenotierung:** Börse Stuttgart (Euwax), Freiverkehr: ab 27.03.2006  
 Börse Wien, Geregelter Freiverkehr: ab 27.03.2006  
**Quotierung:** Außerbörsliche Kurse werden von der Erste Bank auf der Reutersseite „ERSTE02“ quotiert.  
**Internet:** [www.erstebank-derivate.com](http://www.erstebank-derivate.com)

ISIN-Code Produkt	WKN	Basiswert	ISIN-Code BW *	Währung BW *	Maßgeb. Börse des BW *	Volumen	BZV **	Laufzeitende/ Einlösungstag	Erster Handelstag in Deutschland	Letzter Handelstag in Deutschland	Settlement	KEST J/N ***	Erstausgabepreis
AT0000A00MU8	EB1CHK	ATX	AT0000999982	EUR	Vienna	1.000.000	0,01	19.12.2025	27.03.2006	17.12.2025	cash	J	
AT0000A00MV6	EB1CHN	CECE Extended Index	AT0000A00DT9	EUR	Vienna	1.000.000	0,01	19.12.2025	27.03.2006	17.12.2025	cash	J	

\*) Basiswert  
 \*\*) Bezugsverhältnis  
 \*\*\*) Kapitalertragssteuer (in Österreich)

# Endgültige Konditionen

Nr. 2 vom 24.03.2006

Angebotsprogramm vom 23.01.2006

der

**Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG**

von

**Index-Zertifikaten**

**Vollständige und umfassende Angaben über die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG sowie über das Angebotsprogramm und die einzelnen Wertpapieremissionen sind dem Basisprospekt der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG vom 23. Jänner 2006 zu entnehmen, welcher zusammen mit diesen Endgültigen Konditionen zu lesen ist. Der Basisprospekt ist bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Börsegasse 14, 1010 Wien, zu den üblichen Geschäftszeiten erhältlich. Diese Endgültigen Konditionen vervollständigen gleichzeitig die Rahmenwertpapierbedingungen der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Anlage 1 des Basisprospekts vom 23. Jänner 2006).**

Angaben gemäß Rahmenwertpapierbedingungen	Angaben gemäß Verordnung (EG) 809/2004 Kapitel V des Basisprospektes	Endgültige Konditionen
1	„4.1.1 Art des Wertpapiers“ <sup>1</sup>	Index-Zertifikat
2	„4.1.1 ISIN“	Siehe Spalte „ISIN-Code Produkt“ im Angebot im Überblick
3	„4.1.1. Typ des Wertpapiers“ <sup>2</sup>	Nicht anwendbar
4	„4.1.4 Klassifizierung des Wertpapiers“ <sup>3</sup>	Inhaberwertpapiere
5	„4.1.5 Währung des strukturierten Wertpapiers“	Siehe Zeile „Währung des Produkts“ im Angebot im Überblick
6	„4.1.7 Ausübungsart“ <sup>4</sup>	Nicht anwendbar
7	„4.1.7 Ausübungstag“	Nicht anwendbar
8	„4.1.7 Ausübungspreis“ bzw. „Basispreis“ <sup>5</sup> bzw. „Basiszinssatz“ <sup>6</sup>	Siehe Spalte „Ausübungspreis“ im Angebot im Überblick
9	„4.1.7 Barriere“	Nicht anwendbar
10	„4.1.7 Basiswert“	Siehe Spalte „Basiswert“ im Angebot im Überblick
11	Typ	Nicht anwendbar
12	Beschreibung Basiswert <sup>7</sup>	Für auf Aktien lautende Index-Zertifikate:

<sup>1</sup> Angabe des strukturierten Wertpapiers, das Gegenstand der Wertpapieremission ist.

<sup>2</sup> Call oder Put bzw. Long oder Short

<sup>3</sup> Inhaberpapier/Namenspapier

<sup>4</sup> Die Ausübung erfolgt entweder automatisch oder durch den Wertpapierinhaber; American style: Die Ausübung erfolgt innerhalb der Ausübungsfrist; European style: Die Ausübung erfolgt am Ausübungstag, welcher dem Laufzeitende (siehe „4.1.7 Laufzeitende“) entspricht.

<sup>5</sup> Bei Optionsscheinen

<sup>6</sup> Bei Zinsscap Optionsscheinen

<sup>7</sup> Bei Aktien: Emittent/in und ISIN-Nummer.

Bei Indices: Bezeichnung des Index und Beschreibung, falls der Index von der Emittentin zusammengestellt wird. Wird der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt, Angabe des Ortes, wo Informationen zu diesem Index zu finden sind.

Bei Zinsscaps: Beschreibung des Zinssatzes, sowie dessen Berechnung und Festsetzung.

Bei Rohstoffen: Kurs des jeweiligen Rohstoffes und ISIN-Nummer.

Weiters ist die Währung des Basiswertes anzugeben.

		<p>Den Basiswert bildet die jeweilige Aktie (siehe Spalte „ISIN-Code BW“ im Angebot im Überblick) in folgender Währung: (siehe Spalte „Whrg BW“ im Angebot im Überblick).</p> <p>Für auf Indizes lautende Index-Zertifikate: Beschreibung der Indizes:</p> <p><b>CECE eXTended Index „CECEXt<sup>®</sup>“</b></p> <p>Der CECEXt<sup>®</sup> ist ein von der Wiener Börse AG (der „Sponsor“) auf real-time - Basis berechneter und veröffentlichter Preisindex und besteht aus den Blue Chips der im CECE<sup>®</sup> Composite Index [CECE<sup>®</sup>] und im South-East Europe Traded Index [SETX<sup>®</sup>] enthaltenen Aktien, welche an den Börsen der Region Zentral-, Ost- und Südosteuropa gehandelt werden. Die Aktien werden nach ihrer Marktkapitalisierung gewichtet, wodurch sich unterschiedliche Gewichtungen und somit Einfluss auf den Wert des CECEXt<sup>®</sup> ergeben. Weitere Informationen zum CECEXt<sup>®</sup> sind auf der Homepage der Wiener Börse AG <a href="http://www.wbag.at">www.wbag.at</a> enthalten.</p> <p><b>Austrian Traded Index (ATX<sup>®</sup>).</b></p> <p>Der ATX<sup>®</sup> ist ein von der Wiener Börse (der „Sponsor“) entwickelter, auf real-time - Basis berechneter und veröffentlichter Preisindex, der das Blue-Chip-Segment des österreichischen Aktienmarktes abdeckt und die rund 20 liquidesten Aktien der Wiener Börse enthält. Die Aktien werden nach ihrer Marktkapitalisierung gewichtet, wodurch sich unterschiedliche Gewichtungen und somit Einfluss auf den Wert des ATX<sup>®</sup> ergeben. Weitere Informationen zum ATX<sup>®</sup> sind auf der Homepage der Wiener Börse AG <a href="http://www.wbag.at">www.wbag.at</a> enthalten.</p> <p><i>Bei den Indizes handelt es sich um für die Wiener Börse AG geschützte Marken, zu deren Verwendung die Emittentin die nicht ausschließliche Genehmigung erteilt wurde.</i></p>
13	„4.1.7 Bezugsverhältnis“	Siehe „BZV“ im Angebot im Überblick
14	„4.1.7 Bonusbetrag“	Nicht anwendbar
15	„4.1.7 CAP und/oder FLOOR“ <sup>8</sup>	Nicht anwendbar
16	„4.1.7 Feststellungstag“	Nicht anwendbar
17	„4.1.7 Kupon p.a.“	Nicht anwendbar
18	„4.1.7 Kündigung“	Anwendbar
19	„4.1.7 Partizipation“	Nicht anwendbar
19	„4.1.7 Restwertermittlung“	Nicht anwendbar
20	„4.1.7 Schlusskurs“ <sup>9</sup> bzw. „Schlussabrechnungspreis“ <sup>10</sup>	Der Schlusskurs entspricht dem Kurs des jeweiligen Basiswertes, der am jeweiligen Laufzeitende von der jeweils Maßgeblichen Börse festgestellt und veröffentlicht wird.
21	„4.1.7 Settlement“ <sup>11</sup>	Cash
22	„4.1.7 Startwert“	Nicht anwendbar

<sup>8</sup> FLOOR ist lediglich bei Range Turbo Zertifikaten anzugeben.

<sup>9</sup> Angabe des Schlusskurses bzw. seine Berechnung.

<sup>10</sup> Bei Optionsscheinen auf Indices.

<sup>11</sup> Cash Settlement oder effektive Lieferung.

23	„4.1.7 Zinsberechnungsmethode“ <sup>12</sup>	Nicht anwendbar
24	„4.1.7 Zinslaufbeginn“	Nicht anwendbar
25	„4.1.7 Umrechnung“	Nicht anwendbar
26	„4.1.9 Laufzeitbeginn“ bzw. „Erstvalutatag“ <sup>13</sup>	24.03.2006
27	„4.1.9 Laufzeitende“ <sup>14</sup> bzw. „Verfalltag“ <sup>15</sup>	Siehe Spalte „Laufzeitende“ im Angebot im Überblick
28	„4.1.10 Übertragbarkeit der Wertpapiere“	Anwendbar
29	„4.1.12 Bewertungstag“	Nicht anwendbar
30	„4.1.12 Fälligkeitstag“	3 Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende
31	„4.1.12 Maßgebliche Börse / Festlegungsstelle“	Siehe Spalte „Maßgeb. Börse des BW“ im Angebot im Überblick
32	„4.1.13 Lieferung der Wertpapiere“ <sup>16</sup>	Nicht anwendbar
33	„4.1.13 Zahlungstermin“ <sup>17</sup>	Entspricht dem Fälligkeitstag
34	„4.2.3 Marktstörung“	<p>Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag, an dem der Basiswertes festgestellt und veröffentlicht wird, bzw. keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Wird aufgrund der vorstehenden Bestimmungen das Laufzeitende auf den 5. Börseschäftstag nach dem planmäßigen Laufzeitende 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 Laufzeitende 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.</p> <p><b>Für Zertifikate auf Aktien gilt:</b> Eine „Marktstörung“ bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels im Basiswert an der Maßgeblichen Börse (siehe Spalte „Maßgeb. Börse des BW“ im Angebot im Überblick), 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</p>

<sup>12</sup> Die Zinsberechnungsmethode hat zu enthalten: Enddatum für die Berechnung der Zinsen sowie den Zinszahlungstag.

<sup>13</sup> Bei Optionsscheinen

<sup>14</sup> Bei Zertifikaten mit keiner im Voraus fixierter Endfälligkeit ist „open-end“ anzugeben.

<sup>15</sup> Bei Optionsscheinen

<sup>16</sup> Im Fall von Optionsscheinen mit effektiver Lieferung

<sup>17</sup> Im Fall von Optionsscheinen mit effektiver Lieferung ist anstatt des Zahlungstermins der Liefertermin anzugeben.

		<p>Basiswert bezogenen Terminkontrakten oder Optionskontrakten an der maßgeblichen Optionenbörse.</p> <p>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.</p> <p><b>Für Zertifikate auf Indizes gilt:</b>  Eine „Marktstörung“ bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels der im Basiswert enthaltenen Aktien an der Maßgeblichen Börse (siehe Spalte „Maßgeb. Börse des BW“ im Angebot im Überblick), 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.</p> <p>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.</p> <p>Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.</p>
35	„4.2.4 Anpassungsregelungen“	<p><b>Für Zertifikate auf Aktien gilt:</b></p> <p>Falls mit Wirkung für die Zeit vor oder zum Laufzeitende ein Anpassungsereignis, wie im nächsten Absatz definiert, hinsichtlich des Basiswertes eintritt, so wird die Emittentin eine Anpassung der Zertifikatsbedingungen in sinngemäßer Anwendung solcher entsprechender Maßnahmen, welche die maßgeblichen Optionenbörse jeweils für auf den Basiswert gehandelte Optionskontrakte zur Anwendung bringt, vornehmen. Sollten an der maßgeblichen Optionenbörse keine solchen Optionskontrakte auf den Basiswert gehandelt werden, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie sie die maßgeblichen Optionenbörse vornehmen würde, wenn</p>

		<p>entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Anpassungsmaßnahmen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem die entsprechenden Maßnahmen an der maßgeblichen Optionenbörse in Kraft treten bzw. in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt würden. Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den von der maßgeblichen Optionenbörse 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.</p> <p>Anpassungsereignis ist jedes Ereignis in Bezug auf den Basiswert, bei deren Eintritt die maßgeblichen Optionenbörse 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 Optionenbörse gehandelt würden. Die Emittentin verpflichtet sich, die Anpassungsmaßnahmen und den Stichtag, an dem die Änderungen wirksam werden, unverzüglich bekannt zu geben. Anpassungen gemäß den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin vorgenommen und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt, für alle Beteiligten bindend.</p> <p><b>Für Zertifikate auf Indizes gilt:</b> Sollte am Laufzeitende der Basiswert</p> <p>(a) nicht vom Sponsor, sondern von einem Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht werden, welcher für die Emittentin akzeptabel ist, oder</p> <p>(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,</p> <p>so wird der Basiswert, wie von diesem Nachfolgesponsor berechnet und veröffentlicht bzw. dieser Ersatzindex zur Berechnung des Tilgungsbetrages herangezogen.</p> <p>Jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf den Sponsor bzw. Basiswert gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgesponsor bzw. Ersatzindex.</p> <p>Sollte die Emittentin zur Auffassung kommen, dass vor dem Laufzeitende der Sponsor eine wesentliche Änderung in der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode oder eine sonstige wesentliche Modifikation hinsichtlich</p>
--	--	--

		<p>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.</p> <p>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.</p>
36	„5.1.2 Gesamtvolumen“	Siehe Spalte „Volumen“ im Angebot im Überblick
37	„5.1.3 Zeichnungsfrist“	Nicht anwendbar
38	„5.1.4 Stückelung“	1
39	„5.2 Börseeinführung“	Einbeziehung in den Freiverkehr der Börse Stuttgart AG (European Warrant Exchange – EUWAX) und in den Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse
40	„5.3 Ausgabeaufschlag“	Nicht anwendbar
41	„5.3 (Erst)Ausgabepreis“	Siehe Spalte „Erstausgabepreis“ im Angebot im Überblick
42	„6.1 Börsenzulassung/Märkte“	Einbeziehung in den Freiverkehr der Börse Stuttgart AG (European Warrant Exchange – EUWAX) und in den Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse

Erste Bank  
der oesterreichischen Sparkassen AG

Mag. Karola Dittrich  
Legal Financial Markets

Günther Laschober  
Legal Financial Markets

# RAHMENWERTPAPIERBEDINGUNGEN

## INDEX - ZERTIFIKATE (siehe EK<sup>1</sup> Zeile 1) DER



---

### § 1 Angebot

1. Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die „Emittentin“, „Erste Bank“) begibt gemäß diesen Bedingungen auf den Inhaber lautende Index Zertifikate (im Folgenden die „Zertifikate“) auf den Basiswert [Basiswert, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 10-12] in der Form einer Daueremission.
2. Die Zertifikate können in Stückelungen von [Mindestanzahl, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 38] Zertifikat(e) 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.
3. Die Zertifikate notieren in [Währung, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 5] und werden in [Währung] gehandelt.
4. Das "Angebot im Überblick" ist integrierender Bestandteil dieser Bedingungen.

### § 2 Form; Sammelverwahrung; 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 § 5 berechnete Tilgungsbetrag.

### § 4 Ausgabebeginn (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Ausgabepreis (siehe EK Zeile 26, 27 sowie 41)

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 [Laufzeitbeginn, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 26] und endet mit Ablauf des Laufzeitende [Laufzeitende, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 27].
2. Der Ausgabepreis der Zertifikate wird von der Emittentin laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen festgesetzt.

---

<sup>1</sup> EK = Endgültige Konditionen

## **§ 5 Tilgungsbetrag; Schlusskurs**

1. Die Zertifikate werden automatisch durch die Emittentin drei Bankgeschäftstage nach dem Laufzeitende (im Folgenden der „Fälligkeitstag“; siehe EK Zeile 30) durch Bezahlung eines Betrages in [Währung] (der „Tilgungsbetrag“) getilgt. Der Tilgungsbetrag entspricht dem vom Sponsor zum Laufzeitende (siehe EK Zeile 27) festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des dem Zertifikat zugrunde liegenden Basiswertes (siehe EK Zeile 10-12), wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (siehe EK Zeile 13).
2. Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung (siehe EK Zeile 34) gemäß § 7 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag, an dem der Basiswertes festgestellt und veröffentlicht wird, bzw. keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Wird aufgrund der vorstehenden Bestimmungen das Laufzeitende auf den 5. Börseschäftstag nach dem planmäßigen Laufzeitende 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 das Laufzeitende und die Emittentin wird den Kurs des Basiswertes 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. Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebot im Überblick angegebenen und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (siehe EK Zeile 13).
4. Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind TARGET Geschäftstage. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.
5. Maßgebliche Börse ist die im Angebot im Überblick genannte Börse. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden.

## **§ 6 Basiswert; Anpassungsmaßnahmen (siehe EK Zeile 35)**

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 Laufzeitende (siehe EK Zeile 27) 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 Laufzeitende 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 Laufzeitende der Sponsor eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des Basiswertes vornehmen, so wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnung oder Methode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

### **§ 7 Marktstörung**

1. Eine „Marktstörung“ (siehe EK Zeile 34) bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels der im Basiswert (siehe EK Zeile 10-12) enthaltenen Aktien an der Maßgeblichen Börse (siehe EK Zeile 31), 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 Terminbörse.
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 § 11 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

### **§ 8 Auszahlungen**

1. Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag automatisch 3 Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der „Fälligkeitstag“; siehe EK Zeile 30).
2. Sollte der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag sein, so erfolgt die Zahlung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Zertifikatsinhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.
3. Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Angaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen.

### **§ 9 Kündigung (siehe EK Zeile 18)**

1. Seitens der Inhaber der Zertifikate ist die Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.
2. Sollte die Notierung des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse (siehe EK Zeile 31), aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich der dem Basiswert zugrunde liegenden Wertpapieren an deren relevanter Börse oder hinsichtlich der Futures- und Optionskontrakte auf den Basiswert gegeben ist, so ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 11 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.

## **§ 10 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 zurück erworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

## **§ 11 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.

## **§ 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 depotführende Stelle.
2. Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen oder deren Ernennung zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 11 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**

(siehe EK Zeile 39 sowie 42)

Einbeziehung in den Freiverkehr an der Börse Stuttgart AG (European Warrant Exchange – EUWAX) und in den Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse.

## **§ 14 Verjährung**

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

## **§ 15 Sicherstellung**

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

## **§ 16 Haftungsausschluss**

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

## **§ 17 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 Wertpapieren, die in der Republik 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.

Für Inhaber von Wertpapieren, die in der Bundesrepublik Deutschland der Steuerpflicht unterliegen, gilt folgendes:

Erträge aus der Einlösung der unter diesem Angebotsprogramm begebenen Wertpapiere unterliegen in Deutschland nach derzeitiger Rechtslage keiner allgemeinen Besteuerung, da weder eine Zinszahlung noch eine vollständige bzw. teilweise Kapitalrückzahlung garantiert werden (§20 Abs. 1 deutsches Einkommensteuergesetz „dEStG“). Danach stellen Veräußerungsgewinne generell keine Kapitalerträge im Sinne des §20 Abs.2 dEStG dar.

Werden die Wertpapiere vom Anleger innerhalb eines Zeitraums von einem Jahr nach Erwerb veräußert, ist ein Veräußerungsgewinn bzw. –Verlust im Rahmen der steuerlichen Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften (§ 23 dEStG) – früher Spekulationsgeschäfte – anzusetzen. Einkommensteuerpflichtig ist hier auch der erzielte Gewinn oder Verlust aus einer endfälligen Einlösung bzw. Tilgung der Zertifikate, wenn der Zeitraum zwischen Erwerb und Einlösung nicht mehr als ein Jahr beträgt. Verluste aus solchen privaten Veräußerungsgeschäften dürfen jedoch bis zu Höhe des Gewinns, den der Steuerpflichtige im gleichen Kalenderjahr aus privaten Veräußerungsgeschäften erzielt hat, gemäß §23 Abs.3 S.8 dEStG gegen gerechnet werden. Nicht ausgleichsfähige Verluste aus einem Kalenderjahr mindern jedoch, betragsmäßig begrenzt, die Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften des unmittelbar vorangehenden oder der nachfolgenden Veranlagungszeiträume (§23 Abs.3 S.9 dEStG).

**Diese Angaben basieren auf der Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen zum Zeitpunkt der Erstausgabe. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin.**

## **§ 18 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.

## **§ 19 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.

## **§ 20 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden in Österreich und in Deutschland öffentlich angeboten. Sie werden in Form einer Daueremission begeben. In Österreich wurde ein Basisprospekt gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG) Nr. 809/2004 erstellt. Der Basisprospekt wurde der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) notifiziert.

## **§ 21 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 März 2006

Erste Bank  
der oesterreichischen Sparkassen AG

# RAHMENWERTPAPIERBEDINGUNGEN

## INDEX - ZERTIFIKATE (siehe EK<sup>1</sup> Zeile 1) DER



---

### § 1 Angebot

1. Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, 1010 Wien, Graben 21 (die „Emittentin“, „Erste Bank“) begibt gemäß diesen Bedingungen auf den Inhaber lautende Index Zertifikate (im Folgenden die „Zertifikate“) auf den Basiswert [Basiswert, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 10-12] in der Form einer Daueremission.
2. Die Zertifikate können in Stückelungen von [Mindestanzahl, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 38] Zertifikat(e) 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.
3. Die Zertifikate notieren in [Währung, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 5] und werden in [Währung] gehandelt.
4. Das "Angebot im Überblick" ist integrierender Bestandteil dieser Bedingungen.

### § 2 Form; Sammelverwahrung; 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 § 5 berechnete Tilgungsbetrag.

### § 4 Ausgabebeginn (Laufzeitbeginn); Laufzeitende; Ausgabepreis (siehe EK Zeile 26, 27 sowie 41)

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 [Laufzeitbeginn, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 26] und endet mit Ablauf des Laufzeitende [Laufzeitende, siehe Angebot im Überblick; siehe EK Zeile 27].
2. Der Ausgabepreis der Zertifikate wird von der Emittentin laufend gemäß den herrschenden Marktbedingungen festgesetzt.

---

<sup>1</sup> EK = Endgültige Konditionen

## **§ 5 Tilgungsbetrag; Schlusskurs**

1. Die Zertifikate werden automatisch durch die Emittentin drei Bankgeschäftstage nach dem Laufzeitende (im Folgenden der „Fälligkeitstag“; siehe EK Zeile 30) durch Bezahlung eines Betrages in [Währung] (der „Tilgungsbetrag“) getilgt. Der Tilgungsbetrag entspricht dem vom Sponsor zum Laufzeitende (siehe EK Zeile 27) festgestellten und veröffentlichten Schlusskurs des dem Zertifikat zugrunde liegenden Basiswertes (siehe EK Zeile 10-12), wobei ein Indexpunkt jeweils dem Wert von einem Euro entspricht, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (siehe EK Zeile 13).
2. Wird am Laufzeitende der Schlusskurs des Basiswertes nicht festgestellt und veröffentlicht oder liegt nach Auffassung der Emittentin an diesem Tag eine Marktstörung (siehe EK Zeile 34) gemäß § 7 dieser Bedingungen vor, dann wird das Laufzeitende auf den nächstfolgenden Börseschäftstag, an dem der Basiswertes festgestellt und veröffentlicht wird, bzw. keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Wird aufgrund der vorstehenden Bestimmungen das Laufzeitende auf den 5. Börseschäftstag nach dem planmäßigen Laufzeitende 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 das Laufzeitende und die Emittentin wird den Kurs des Basiswertes 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. Das Bezugsverhältnis entspricht dem im Angebot im Überblick angegebenen und als Dezimalzahl ausgedrückten Bezugsverhältnis (siehe EK Zeile 13).
4. Bankarbeitstage im Sinne dieser Bedingungen sind TARGET Geschäftstage. Börseschäftstage sind solche Tage, an denen a) planmäßig der Schlusskurs des Basiswertes berechnet und veröffentlicht wird, und b) planmäßig ein Handel an der Maßgeblichen Optionenbörse vorgesehen ist.
5. Maßgebliche Börse ist die im Angebot im Überblick genannte Börse. Maßgebliche Optionenbörse ist die Terminbörse mit dem größten Handelsvolumen von Optionskontrakten, die auf den Basiswert gehandelt werden.

## **§ 6 Basiswert; Anpassungsmaßnahmen (siehe EK Zeile 35)**

1. Der Basiswert der Zertifikate ist der CECE eXTended Index „CECExt<sup>®</sup>“.

Der CECExt<sup>®</sup> ist ein von der Wiener Börse AG (der „Sponsor“) auf real-time - Basis berechneter und veröffentlichter Preisindex und besteht aus den Blue Chips der im CECE<sup>®</sup> Composite Index [CECE<sup>®</sup>] und im South-East Europe Traded Index [SETX<sup>®</sup>] enthaltenen Aktien, welche an den Börsen der Region Zentral-, Ost- und Südosteuropa gehandelt werden.

2. Sollte am Laufzeitende (siehe EK Zeile 27) 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 Laufzeitende 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 Laufzeitende der Sponsor eine lediglich geringfügige Änderung mathematischer Natur der Berechnungsformel oder der Berechnungsmethode hinsichtlich des Basiswertes vornehmen, so wird die Emittentin eine entsprechende Anpassung der Berechnung oder Methode in der Weise vornehmen, die sie für angebracht hält.

### **§ 7 Marktstörung**

1. Eine „Marktstörung“ (siehe EK Zeile 34) bedeutet die Aussetzung oder Einschränkung des Handels der im Basiswert (siehe EK Zeile 10-12) enthaltenen Aktien an der Maßgeblichen Börse (siehe EK Zeile 31), 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 Terminbörse.
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 § 11 mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

### **§ 8 Auszahlungen**

1. Die Emittentin bezahlt den Tilgungsbetrag automatisch 3 Bankarbeitstage nach dem Laufzeitende (der „Fälligkeitstag“; siehe EK Zeile 30).
2. Sollte der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag sein, so erfolgt die Zahlung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag. Der Zertifikatsinhaber ist nicht berechtigt, wegen einer solchen Verzögerung Zinsen oder eine andere Entschädigung zu verlangen.
3. Alle im Zusammenhang mit der Zahlung von Geldbeträgen anfallenden Steuern, Gebühren oder anderen Angaben sind von dem Zertifikatsinhaber zu tragen.

### **§ 9 Kündigung (siehe EK Zeile 18)**

1. Seitens der Inhaber der Zertifikate ist die Kündigung der Zertifikate ausgeschlossen.
2. Sollte die Notierung des Basiswertes an der Maßgeblichen Börse (siehe EK Zeile 31), aus welchem Grund auch immer, endgültig eingestellt werden oder die Emittentin nach eigenem Ermessen feststellen, dass nur noch eine geringe Liquidität hinsichtlich der dem Basiswert zugrunde liegenden Wertpapieren an deren relevanter Börse oder hinsichtlich der Futures- und Optionskontrakte auf den Basiswert gegeben ist, so ist die Emittentin berechtigt, die noch nicht abgerechneten Zertifikate vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 11 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.

### **§ 10 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 zurück erworbenen Zertifikate können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder von der Emittentin in anderer Weise verwendet werden.

### **§ 11 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.

### **§ 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 depotführende Stelle.
2. Die Emittentin ist berechtigt, zusätzliche Zahlstellen zu ernennen oder deren Ernennung zu widerrufen. Ernennungen und Widerrufe werden gemäß § 11 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** (siehe EK Zeile 39 sowie 42)

Einbeziehung in den Freiverkehr an der Börse Stuttgart AG (European Warrant Exchange – EUWAX) und in den Geregeltten Freiverkehr an der Wiener Börse.

### **§ 14 Verjährung**

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

### **§ 15 Sicherstellung**

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

### **§ 16 Haftungsausschluss**

Die Emittentin übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Kontinuität und

dauerhafte Berechnung der von der Maßgeblichen Börse festgestellten Kurse des Basiswertes.

## **§ 17 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 Wertpapieren, die in der Republik 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 Erbschaftssteuer sind damit abgegolten.

Für Inhaber von Wertpapieren, die in der Bundesrepublik Deutschland der Steuerpflicht unterliegen, gilt folgendes:

Erträge aus der Einlösung der unter diesem Angebotsprogramm begebenen Wertpapiere unterliegen in Deutschland nach derzeitiger Rechtslage keiner allgemeinen Besteuerung, da weder eine Zinszahlung noch eine vollständige bzw. teilweise Kapitalrückzahlung garantiert werden (§20 Abs. 1 deutsches Einkommensteuergesetz „dEStG“). Danach stellen Veräußerungsgewinne generell keine Kapitalerträge im Sinne des §20 Abs.2 dEStG dar.

Werden die Wertpapiere vom Anleger innerhalb eines Zeitraums von einem Jahr nach Erwerb veräußert, ist ein Veräußerungsgewinn bzw. –Verlust im Rahmen der steuerlichen Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften (§ 23 dEStG) – früher Spekulationsgeschäfte – anzusetzen. Einkommensteuerpflichtig ist hier auch der erzielte Gewinn oder Verlust aus einer endfälligen Einlösung bzw. Tilgung der Zertifikate, wenn der Zeitraum zwischen Erwerb und Einlösung nicht mehr als ein Jahr beträgt. Verluste aus solchen privaten Veräußerungsgeschäften dürfen jedoch bis zu Höhe des Gewinns, den der Steuerpflichtige im gleichen Kalenderjahr aus privaten Veräußerungsgeschäften erzielt hat, gemäß §23 Abs.3 S.8 dEStG gegen gerechnet werden. Nicht ausgleichsfähige Verluste aus einem Kalenderjahr mindern jedoch, betragsmäßig begrenzt, die Einkünfte aus privaten Veräußerungsgeschäften des unmittelbar vorangehenden oder der nachfolgenden Veranlagungszeiträume (§23 Abs.3 S.9 dEStG).

**Diese Angaben basieren auf der Grundlage der gesetzlichen Bestimmungen zum Zeitpunkt der Erstausgabe. Änderungen in der Gesetzgebung, Rechtsprechung oder der Verwaltungspraxis der Finanzbehörden gehen nicht zu Lasten der Emittentin.**

## **§ 18 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.

## **§ 19 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.

## **§ 20 Prospektpflicht**

Die Zertifikate werden in Österreich und in Deutschland öffentlich angeboten. Sie werden in Form einer Daueremission begeben. In Österreich wurde ein Basisprospekt gemäß Kapitalmarktgesetz sowie den Bestimmungen des Art 7 Abs. 4, Z.1 der Verordnung der Europäischen Kommission (EG)

Nr. 809/2004 erstellt. Der Basisprospekt wurde der deutschen Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“) notifiziert.

### **§ 21 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 März 2006

Erste Bank  
der oesterreichischen Sparkassen AG