

ANGEBOT IM ÜBERBLICK

CHF - ZINSCAP OPTIONSSCHEINE 11/2005 BIS 12/2015

DER



DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

A U S S T A T T U N G

| | |
|------------------------------------|--|
| Emittent: | Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG („Erste Bank“) |
| Form: | Optionsschein(e) (Call) |
| Währung: | Schweizer Franken (CHF) |
| Emissionsvolumen: | Daueremission, mind. CHF 5.000.000 |
| Basiswert (Underlying): | 3-M-CHF LIBOR Der 3-Monats-CHF-Libor entspricht dem CHF-LIBOR-BBA für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 London Zeit auf der Telerate Seite 3740 (oder einer Nachfolgesseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird. Der 3-Monats-CHF-Libor wird auf drei Dezimalstellen gerundet. |
| Basiszinssatz (Strike): | 2,50 % |
| Optionsrecht: | Jedem Inhaber eines Optionsscheines wird nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen das Recht gewährt, an den Auszahlungstagen den Differenzbetrag für die jeweilige Berechnungsperiode von der Erste Bank zu erhalten. |
| Laufzeitbeginn (Erstvaluta): | 08.11.2005 |
| Roll-over Tag gem. Bedingungen: | Der 31. Dezember 2005 und danach jeder 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember während der Laufzeit der Optionsscheine, bis zum Roll-over Tag 31. Dezember 2015 (die erste Periode ist eine Rumpferiode vom 08.11.2005 bis inkl. 30.12.2005). |
| Zinsfestsetzungstag: | Der Tag, welcher 2 London-Geschäftstage vor dem ersten Tag der entsprechenden Berechnungsperiode liegt. |
| Laufzeitende (Verfallstag): | 31.12.2015 |
| ISIN-Code / WP-KNR: | 440827 (interne WKN) |
| Mindestausübungsmenge: | 1 Stück |
| Settlement: | Cash-Settlement |
| Zahl-, Einreich- u. Optionsstelle: | Erste Bank |
| Ausgabepreis: | wird vom Emittenten laufend festgesetzt |
| Erstausgabepreis: | CHF 8,70 |
| Börsenotierung: | Die Zulassung der Optionsscheine an der Wiener Börse AG ist zur Zeit nicht vorgesehen, kann aber jederzeit beantragt werden. |

Für diese Emission gilt nicht die Anforderungen des Börsegesetzes, die an Emittenten und an deren im Amtlichen Handel notierten oder im Geregelteten Freiverkehr gehandelten Wertpapiere gestellt werden. Die Optionsscheine sind gemäß § 3 Abs. 1 Z. 3 KMG von der Prospektspflicht befreit.

Dieses Informationsblatt stellt kein Kauf- oder Verkaufsangebot zu einem konkreten Geschäftsabschluß dar, sondern dient ausschließlich informativen Zwecken, ist vertraulich zu behandeln und nicht zur Weitergabe an Dritte bestimmt. Die oben angeführten Angaben stellen explizit weder eine vollständige Aufbereitung der dargestellten Transaktion noch die Berücksichtigung sämtlicher mit dieser verbundener Risiken dar. Zudem wird darauf hingewiesen, daß die hier zugrunde gelegten markt- bzw. geschäftsbezogenen Daten Änderungen unterworfen sein können, von denen Sie nicht automatisch verständigt werden. Die Erste Bank kann im Zusammenhang mit der dargestellten Transaktion Positionen in zugrundeliegenden Wertpapieren einnehmen und/oder handelsunterstützend hinsichtlich dieser Wertpapiere tätig werden. Erste Bank und alle für sie rechtmäßig im Zusammenhang mit obigem Geschäft auftretenden Mitarbeiter schließen jegliche Garantie bzw. Haftung für die Vollständigkeit und Richtigkeit sämtlicher direkt oder indirekt in diesem Informationsblatt enthaltenen Angaben aus. Aus diesem Grund werden Sie ausdrücklich auf die Notwendigkeit hingewiesen, sich vor Abschluß des obigen Geschäftes unabhängig von den hier enthaltenen Angaben, umfassend über die rechtlichen, steuerlichen sowie sonst mit Geldanlage bzw. -aufnahme oder Kreditrisiken verbundenen Aspekte und Risiken im Zusammenhang mit Geschäften der oben angeführten Art unter Berücksichtigung Ihrer eigenen wirtschaftlichen und rechtlichen Position auseinanderzusetzen und sich ausreichend relevantes Wissen – gegebenenfalls unter Beiziehung professioneller Berater - anzueignen, um sicher zu gehen, daß Sie das oben bezeichnete Geschäft samt den damit möglicherweise verbundenen Risiken vollinhaltlich verstanden haben und daher in der Lage sind, unabhängig von den Angaben der Erste Bank, die keinerlei Beraterfähigkeit übernimmt, nach reichlicher Überlegung und aus eigener Überzeugung das obige Geschäft abschließen zu wollen und zu können.

B E D I N G U N G E N

CHF-ZINSCAP-OPTIONSSCHEINE

DER



DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG

AUF DEN

3-MONATS-CHF-LIBOR

(440827)

§ 1

Einleitende Bestimmungen

1. Die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien ("Emittentin", „Erste Bank“), begibt gemäß diesen Bedingungen Cap-Optionsscheine auf den 3-Monats-CHF-Libor („Optionsscheine“) im Wege einer Daueremission. Der Ausgabepreis wird von der Emittentin laufend festgesetzt.
2. Das Angebot im Überblick ist integrierender Bestandteil dieser Bedingungen. Die jeweils für eine Serie getroffenen Festlegungen hinsichtlich des Basiszinssatzes, der Laufzeit bzw. des Erstausgabepreises ergänzen diese Bedingungen.

§ 2

Form der Optionsscheine

Die Optionsscheine je Serie werden zur Gänze in je einer Sammelurkunde gemäß § 24 Depotgesetz BGBl. 424/1969, in der jeweils gültigen Fassung, vertreten. Die Sammelurkunde(n) trägt (tragen) die Unterschriften zweier Zeichnungsberechtigter der Erste Bank. Ein Anspruch auf Ausfolgung von effektiven Optionsscheinen besteht nicht.

§ 3

Zahl-, Einreich- und Optionsstelle

1. Zahl-, Einreich- und Optionsstelle ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG („Optionsstelle“).
2. Die Emittentin ist berechtigt, weitere Banken als Einreichstellen zu bestellen und die Bestellung von Einreichstellen zu widerrufen. Bestellungen und Widerrufe sind gemäß § 9 bekanntzugeben.
3. Etwaige weitere Einreichstellen handeln als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und stehen, ebenso wie die Erste Bank, nicht in einem Auftrags-, Vertretungs- oder Treuhandverhältnis zu den Inhabern der Optionsscheine.

§ 4

Optionsrecht

1. Jedem Inhaber eines Optionsscheines wird nach Maßgabe der Optionsscheinbedingungen das Recht gewährt, an den Auszahlungstagen den Differenzbetrag für die jeweilige Berechnungsperiode von der Erste Bank zu erhalten.
2. Dabei gelten folgende Begriffsbestimmungen:

- Roll-over Tag:** Der 31. Dezember 2005 und danach jeder 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember während der Laufzeit der Optionsscheine, bis zum Roll-over Tag 31. Dezember 2015. Ist ein Roll-over Tag kein Bankarbeitstag, so verschiebt sich der Roll-over Tag auf den unmittelbar vorangehenden Bankarbeitstag.
- Zinsfestsetzungstag:** Der Tag, welcher 2 London-Geschäftstage vor dem ersten Tag der entsprechenden Berechnungsperiode liegt.
- Differenzzinssatz:** Die positive Differenz, berechnet an jedem Zinsfestsetzungstag, zwischen dem 3-Monats-CHF-Libor und dem Basiszinssatz gem. § 6.
Der 3-Monats-CHF-Libor entspricht dem CHF-LIBOR-BBA für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 London Zeit auf der Telerate Seite 3740 (oder einer Nachfolgesseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird. Der 3-Monats-CHF-Libor wird auf drei Dezimalstellen gerundet.
Für die erste Berchnungsperiode wird anstatt des 3-Monats-CHF-Libor der unter Heranziehung des 1-Monats-CHF-Libor und 2-Monats-CHF-Libor interpolierten CHF-Libor zur Berechnung des Differenzzinssatzes heran gezogen.
- Differenzbetrag:** Der Differenzbetrag ist der für eine Berechnungsperiode errechnete Betrag pro Optionsschein. Der Differenzbetrag errechnet sich unter Zugrundelegung des Differenzzinssatzes, berechnet auf einen Betrag von CHF 1.000,-- je Optionsschein, bezogen auf die tatsächliche Anzahl der Tage der jeweiligen Berechnungsperiode und geteilt durch 360.
Die Berechnungsformel für den Differenzbetrag stellt sich folgendermaßen dar:
Differenzbetrag = $(1.000 * i * t / 360)$
wobei „i“ der Differenzzinssatz für die jeweilige Berechnungsperiode und „t“ die Anzahl der Tage für die jeweilige Berechnungsperiode ist.
Wenn der Differenzzinssatz negativ ist, gelangt für die jeweilige Berechnungsperiode kein Differenzbetrag zur Auszahlung.
- Berechnungsperiode:** Der Zeitraum zwischen dem Laufzeitbeginn bzw. einem Roll-over Tag (inklusive) und dem unmittelbar darauffolgenden Roll-over Tag bzw. dem Verfallstag (exklusive).
- Auszahlungstag:** Jeweils der auf die entsprechende Berechnungsperiode folgende Roll-over Tag. Demnach ist der Auszahlungstag für den Differenzbetrag der ersten Berechnungsperiode der Roll-over Tag im Dezember 2005.
- Bankarbeitstag:** Der Ausdruck „Bankarbeitstag“ im hier verwendeten Sinn bezeichnet den Tag, an dem die Banken in Wien und Zürich geöffnet sind.
Der Ausdruck „London-Geschäftstag“ im hier verwendeten Sinn bezeichnet den Tag, an dem die Banken in London geöffnet sind.

§ 5

Laufzeit, Ausübung des Optionsrechts

Die Laufzeit beginnt mit dem 08. November 2005 und endet am Roll-over Tag 31. Dezember 2015 („Verfallstag“) um 10:00 Uhr Ortszeit Wien („Verfallzeitpunkt“). Das Optionsrecht für die jeweilige Berechnungsperiode kann jederzeit während der gesamten Laufzeit der Berechnungsperiode an jedem Bankarbeitstag, zu den jeweiligen Banköffnungszeiten, bis spätestens 5 Bankarbeitstage vor dem der Berechnungsperiode nachfolgenden Roll-over Tag (in Bezug auf eine Berechnungsperiode jeweils die „Ausübungsfrist“), wirksam ausgeübt werden.

Eine Einreichung bei der Optionsstelle gilt als am Tag der Einreichung erfolgt, wenn sie bis 10:00 Uhr Ortszeit Wien vorgenommen wurde; ansonsten gilt sie als an dem der Einreichung folgenden Tag erfolgt. Zum Verfallszeitpunkt erlöschen sämtliche Optionsrechte, die bis dahin nicht wirksam ausgeübt worden sind, die Optionsscheine werden damit ungültig.

Sollte der Optionsscheininhaber das Optionsrecht während der Ausübungsfrist für eine Berechnungsperiode nicht wahrnehmen, so wird die Erste Bank die Ausübung für den Optionsscheininhaber vornehmen.

§ 6 Basiszinssatz

Die Optionsscheine werden mit einem Basiszinssatz wie im „Angebot im Überblick“ festgelegt, begeben.

§ 7 Ersatzzinssatz

Falls an einem Zinsfestsetzungstag der 3-Monats-CHF-Libor (bzw. im Falle der erste Berechnungsperiode der 1-Monats-CHF-Libor bzw. 2-Monats-CHF-Libor) nicht wie in § 4 beschrieben quotiert wird, so ist für die Berechnung des Differenzbetrages jener von der Emittentin berechnete Ersatzzinssatz maßgeblich, welcher sich als arithmetisches Mittel der von der Emittentin eingeholten Ersatzquotierungen berechnet. Dabei wird die Emittentin am Zinsfestsetzungstag von 4 namhaften Banken, welche im Londoner Interbankengeschäft tätig sind, Quotierungen für CHF-Refinanzierungen für eine Laufzeit von 3 Monaten (bzw. im Falle der ersten Berechnungsperiode für eine Laufzeit von 1 bzw. 2 Monaten) ab dem relevanten Roll-over Tag einholen, und das arithmetische Mittel der so erhaltenen Quotierungen berechnen. Sollten am Zinsfestsetzungstag keine Quotierungen von den Banken erhältlich sein, so wird die Emittentin einen Ersatzzinssatz bestimmen, welcher nach Beurteilung der Emittentin den an dem Tag der Feststellung herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

§ 8 Ausübung des Optionsrechtes

1. Zur Ausübung des Optionsrechtes muss der Inhaber der Optionsscheine innerhalb der Ausübungsfrist eine schriftliche Erklärung ("Ausübungserklärung") bei der Optionsstelle gemäß § 3 einreichen. Diese Ausübungserklärung ist für den Erklärenden bindend, unbeding und unwiderruflich.
2. Die bestimmungsgemäße Ausübung des Optionsrechtes berechtigt zum Bezug des Differenzbetrages gemäß § 4, wobei für die Anspruchsberechtigung der Einreichzeitpunkt maßgeblich ist.
3. Etwaige Steuern und Abgaben, die in der Republik Österreich im Zusammenhang mit der Ausübung des Optionsrechtes und/oder der Ausgabe oder Lieferung des Differenzbetrages anfallen, sind von den betreffenden Optionsscheininhabern zu tragen.
4. Nach wirksamer Ausübung der Optionsscheine wird der Emittent den Differenzbetrag gemäß § 4 abzüglich anfallender Steuern und Abgaben auf das in der Ausübungserklärung namhaft gemachte Konto gutschreiben bzw. die Buchung durch die jeweils depotführende Bank veranlassen.

§ 9 Bekanntmachungen

Alle Bekanntmachungen, welche die Optionsscheine betreffen, erfolgen im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ oder auf der Homepage der Emittentin mit Wirksamkeit gegenüber den Optionsscheininhabern. Sollte die Wiener Zeitung ihr Erscheinen einstellen, so tritt an ihre Stelle das für amtliche Bekanntmachungen dienende Medium. Einer gesonderten Benachrichtigung der einzelnen Inhaber der Optionsscheine bedarf es nicht.

§ 10 Börseanmeldung und Warnhinweis

Die Zulassung der Optionsscheine an der Wiener Börse AG ist zur Zeit nicht vorgesehen, kann aber jederzeit beantragt werden. Für diese Emission gelten nicht die Anforderungen des Börsegesetzes, die an Emittenten und an deren im Amtlichen Handel notierten oder im Geregeltten Freiverkehr gehandelten Wertpapiere gestellt werden.

§ 11 Aufstockung/Rückerwerb

1. Die Emittentin behält sich vor, jederzeit weitere Optionsscheine mit (gegebenenfalls bis auf den Beginn der Ausübungsfrist) gleicher Ausstattung zu begeben, sodass sie mit den Optionsscheinen zusammengefasst werden, und dadurch das Emissionsvolumen zu erhöhen. Der Begriff „Optionsscheine“ umfasst im Falle einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Optionsscheine.
2. Der Emittent ist berechtigt, jederzeit Optionsscheine über die Börse oder durch außerbörsliche Geschäfte zurück zu erwerben.

§ 12
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.

§ 13
Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Auf sämtliche Rechtsverhältnisse aus diesen Optionsscheinen gilt österreichisches Recht. Für etwaige Rechtsstreitigkeiten gilt ausschließlich das in Wien sachlich zuständige Gericht als gemäß § 104 Jurisdiktionsnorm vereinbarter Gerichtsstand.

Wien, im November 2005

ERSTE BANK
DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG