



Erste Group Bank AG

Structured Notes Programme

Prospectus Supplement No. 1

This supplement (the **Supplement**) constitutes a prospectus supplement pursuant to Art 16 (1) of the Directive 2003/71/EC and sec 6 of the Austrian Capital Markets Act (*Kapitalmarktgesetz*) (the **Act**) and is supplemental to, and should be read in conjunction with, the prospectus dated 14 August 2008 (the **Original Prospectus**) relating to the Structured Notes Programme (the **Programme**) of Erste Group Bank AG (the **Issuer**).

The Original Prospectus was approved on 14 August 2008 by the Austrian Financial Market Authority (Job No: 2008-0384) (the **FMA**) and published on 14 August 2008 by making it available in printed form, free of charge, to the public at the registered office of the Issuer. A notice about the way of publication and where the Original Prospectus could be obtained was published on 19 August 2008 in the *Amtsblatt zur Wiener Zeitung*.

This Supplement has been filed for approval with the FMA in its capacity as competent authority under the Act and has been filed with the Filing Office (*Meldestelle*) at Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft in accordance with the Act. This Supplement has also been filed with the Wiener Börse AG which has admitted the Programme to the "Geregelter Freiverkehr" (Second Regulated Market) and the Börse Stuttgart (EUWAX), which has admitted the Programme to the "Geregelter Freiverkehr".

Terms defined in the Original Prospectus shall have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of the Issuer to subscribe for, or purchase, any Notes. The distribution of this Supplement and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Supplement comes are required by the Issuer to inform themselves about, and to observe, any such restriction(s). For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on the distribution of this Supplement, see the chapter "Selling Restrictions" in the Original Prospectus.

To the extent that there is any inconsistency between a) any statement in this Supplement and b) any other statement in or contemplated by reference in the Original Prospectus, the statements in a) above will prevail.

The date of this Supplement is 4 September 2008

1. Hungarian Translation

The Hungarian translation of the summary contained on pages 56 to 66 of the Original Prospectus, shall be replaced by the following translation:

"HUNGARIAN TRANSLATION OF THE SUMMARY OF THE PROGRAMME

The following translation of the original summary is separate to this Prospectus. It does not form part of the Prospectus itself and has not been approved by the FMA. The FMA has not reviewed it for consistency with the original summary.

Az eredeti összefoglaló alábbi fordítása a Tájékoztatóhoz csatolt külön dokumentum. Nem képezi a Tájékoztató részét, és a Finanzmarktaufsicht (Pénzügyi Felügyelet - Ausztria) nem hagyta azt jóvá. A Finanzmarktaufsicht nem vizsgálta továbbá, az eredeti összefoglalóval való egyezőségét.

A PROGRAM ÖSSZEFOGLALÓJA

Az alábbi összefoglalót a Tájékoztató bevezetéseként kell értelmezni, és minden, az Értékpapírokba való befektetéssel kapcsolatos döntést a Tájékoztató egészének, beleértve a hivatkozással beépített dokumentumokat, megfontolása után javasolt meghozni.

A Kibocsátónak ezen összefoglalóval kapcsolatban, beleértve a fordításokat is, polgári jogi felelőssége állhat fenn, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó a Tájékoztató többi részével együtt olvasva. Ha az EGK egy tagállamában jelen Tájékoztatóban foglalt információhoz kapcsolódó igényt bíróság előtt kívánnak érvényesíteni, lehetséges, hogy a felperes befektető az igény érvényesítése szerinti EGK tagállam nemzeti joga szerint köteles a Tájékoztató lefordításának költségeit viselni az eljárás megindítása előtt.

Az Értékpapírok Feltételeiben meghatározott kifejezések az összefoglalóban eltérő értelmű rendelkezés hiányában azonos feltételekkel bírnak.

1. AZ ÉRTÉKPAPÍROK

1.1 Az Értékpapírok típusai

Ezen Program alapján kibocsátott Értékpapírok között Warrantok (Warrants), Turbó-Certifikátok (Turbo-Certificates), Diszkont-Certifikátok (Discount-Certificates), Bónusz-Certifikátok (Bonus-Certificates), Expressz-Certifikátok (Express-Certificates) és más Certifikátok (Certificates) találhatóak, amelyek Mögöttes Eszközökhöz (Underlyings) kötöttek, amelyek között lehetnek indexek, részvények, ADRek/GDRek, befektetési jegyek/ kötvények, alapok, devizák, áruk, menedzselt portfóliók, határidős ügyletek, vagy kamatlábak, vagy ezek kosarai.

1.2 Az Értékpapírok névértéke

Az Értékpapíroknak vagy nem lesz kifejezett névértéke (Stücknotiz) vagy a Kibocsátó által a Végleges Feltételekben (Final Terms) meghatározott névértékkel kerülnek kibocsátásra.

1.3 Futamidő

Valamennyi irányadó jogszabálynak, rendeletnek, irányelvnek megfelelően az Értékpapíroknak nem lesz minimális vagy maximális futamideje.

1.4 Az Értékpapírok formája

Az Értékpapírokat látra szóló formában bocsátják ki. Bizonylatok nyomdai úton nem kerülnek előállításra. Az Értékpapírokat egy Ideiglenes Okirat testesíti meg.

1.5 Kibocsátási ár

Az Értékpapírok kibocsátási értéken kerülnek kibocsátásra, amely kibocsátási érték lehet névérték, a névérték alatt, vagy a névérték felett. A kibocsátási ár magasabb lehet, mint az egyes Értékpapíroknak a vonatkozó Végleges Feltételek keltének napján fennálló piaci értéke. A kibocsátási ár tartalmazhat a Kibocsátónak vagy a forgalmazónak vagy a forgalmazóknak fizetendő jutalékokat. Az Értékpapírok adagolt kibocsátással kerülnek kibocsátásra (Daueremissionen), az Értékpapírok az Értékpapírok egész futamideje (vagy annak egy része) alatt jegyezhetők a Kibocsátó döntése szerint. Az adagolt kibocsátásban kibocsátott Értékpapírok kibocsátási ára a kibocsátási időszak elején a Végleges Feltételekben van meghatározva, utána pedig azt a Kibocsátó folyamatosan a fennálló piaci körülményeknek megfelelően határozza meg. Az adagolt kibocsátás esetén a kintlévő Értékpapírok összesített száma a megtörtént jegyzések nyomán időről időre nőhet, és a Kibocsátó ez esetben a Végleges Feltételekben meghatározza az Értékpapírok összesített számának felső határát.

1.6 Kamat

Az Értékpapírok után kamat nem jár.

1.7 Indexált Értékpapírok, Tőkéhez Kötött Értékpapírok, Kötelezvényhez Kötött Értékpapírok, Áruhoz Kötött Értékpapírok, Kamathoz Kötött Értékpapírok, Határidős Ügylethez Kötött Értékpapírok, Devizához Kötött Értékpapírok

Az Indexált Értékpapírok, Tőkéhez Kötött Értékpapírok, Kötelezvényhez Kötött Értékpapírok, Áruhoz Kötött Értékpapírok, Kamathoz Kötött Értékpapírok, Határidős Ügylethez Kötött Értékpapírok, és Devizához Kötött Értékpapírok kötve lehetnek egy vagy több indexhez, amelyek egy vagy több komponensből állnak, egyetlen részvényhez vagy ADR/GDRhez, vagy részvények vagy ADR/GDRek kosarához, vagy ilyen részvényen, vagy részvényeken vagy ADR/GDReken alapuló képlethez, kötvény(ek)hez, áru(k)hoz, kamatrátához (vagy ezek kosarához vagy portfóliójához) vagy devizához (vagy ennek kosarához vagy portfóliójához), megfelelően, és olyan visszaváltási összegben kerülnek visszaváltásra, amely az ilyen Mögöttes Eszköz alapján kerül kiszámításra, ahogy az a Végleges Feltételekben részletesebben feltüntetésre kerül.

1.8 Alapokhoz Kötött Értékpapírok

Az Alapokhoz Kötött Értékpapírok kapcsolatos visszaváltási ár az ilyen, jegyzett vagy nem jegyzett alap (vagy alapok kosarai vagy portfóliója) alapján kerül kiszámításra, a Végleges Feltételekben jelzettek szerint. A közgazdaságilag hedge fund-hoz tartozó Értékpapírokba való befektetés nagyfokú kockázattal jár. Ebből következően a

rendelkezésre álló összegnek csak kis részét javasolt ilyen Értékpapírokba fektetni és nem a teljes rendelkezésre álló összeget vagy hitelintézetek hiteléből származó összeget. Az ilyen Értékpapírokba való befektetés a befektetési ügyekben különösen jártas befektetőknek kerül felajánlásra. A befektetőknek csak akkor javasolt részt venni a befektetésben, ha olyan helyzetben vannak, hogy gondosan megfontolják az ilyen Értékpapírokkal járó kockázatokat.

1.9 Portfólióhoz Kötött Értékpapírok

Egy kezelt portfólióhoz kötött Értékpapírok tekintetében a visszaváltási összeg az ilyen portfólió alapján kerül kiszámításra a Végleges Feltételekben jelzett és leírt módon. Lehetséges, hogy a portfólió kezelését nem végezheti a Kibocsátó (vagy a Kibocsátóhoz kapcsolt vállalkozás) és lehetséges, hogy bizonyos megszorítások vagy iránymutatások vonatkoznak rá, a Végleges Feltételekben teljesebben leírtak szerint. A portfólió kezelője felszámíthat kezelési díjat, a Végleges Feltételekben leírtak szerint.

1.10 Visszaváltás

A Kibocsátó nem válthatja vissza az Értékpapírokat a lejárat előtt, kivéve, ha ezek az Értékpapírok az Értékpapírok Feltételeiben és a Végleges Feltételekben leírt rendkívüli események bekövetkezése miatt visszaválthatóak a Kibocsátó döntése alapján, az azokban megállapítható lejárat előtt és az azokban megállapítható áron vagy árakon és más feltételek mellett. Az Értékpapírok birtokosai nem válthatják vissza az Értékpapírokat lejárat előtt. A visszafizetés vagy a Warrantok esetében elszámolás lehetséges készpénzfizetéssel vagy az Értékpapíroknak megfelelő mögöttes eszközök szolgáltatásával.

A befektetőknek figyelembe kell venniük, hogy amikor az Értékpapírok Feltételei csak a Kibocsátónak adnak korai visszaváltási jogot, ott az Értékpapír-tulajdonosok általában magasabb hozamot kapnak az Értékpapírokkért, mintha nekik is joguk lenne az Értékpapírok korai visszaváltására. Az Értékpapír-tulajdonosok lejárat előtti visszaváltási jogának kizárása gyakran előfeltétele annak, hogy a Kibocsátó fedezni tudja az Értékpapírok miatti kitétségét. Az Értékpapír-tulajdonosok korai visszaváltási jogának kizárása nélkül, a Kibocsátó egyáltalán nem tudna Értékpapírokat kibocsátani, vagy a Kibocsátó faktorálná a potenciális fedezeti megtörési költséget az Értékpapírok visszaváltási értékébe, ezzel lecsökkentené az Értékpapírokból a befektetőnek jutó nyereséget. A befektetőknek gondosan meg kell fontolniuk, hogy a kizárólag a Kibocsátót megillető korai visszaváltás ténylegesen hátrányt jelent-e számukra, és ha úgy vélik, hogy ez a helyzet, akkor nem javasolt befektetni az Értékpapírokba.

1.11 Az Értékpapírok státusza

Az Értékpapírok a Kibocsátó direkt, feltétlen, biztosítatlan és nem alárendelt kötelezettségeit testesítik meg, egysorban egymással és egysorban a Kibocsátó minden biztosítatlan és nem alárendelt kötelezettségeivel, kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyeket a jog kógens rendelkezései előrébb sorolnak.

1.12 Terhelési tilalom

Nincs terhelési tilalom.

1.13 Szerződésszegés esetei

Az Értékpapírok Feltételei nem tartalmaznak kifejezett szerződésszegési eseteket, de az Értékpapírok korai visszaváltása megengedhető bizonyos rendkívüli körülmények esetén.

1.14 Jegyzés

Beadásra került a Program felvételére irányuló kérelem a "Geregelter Freiverkehr"-re (Másodlagos Szabályozott Piac) a Bécsi Értéktőzsdén és a "Geregelter Freiverkehr"-re (Szabályozott Piac) a Stuttgarteri Értéktőzsdén (Börse Stuttgart) (EUWAX). Lehetséges, hogy kérelem kerül beadásra az Értékpapírok felvételére a Varsói Értéktőzsde és/vagy a Budapesti Értéktőzsde és/vagy a Prágai Értéktőzsde Piacára vagy párhuzamos piacára (rynek równoległy) és/vagy az ilyen Értékpapírok bármely más piacára és/vagy tőzsdéjére, esettől függően a Végleges Feltételekben meghatározottak szerint. Az Értékpapírokat lehet hogy nem fogják jegyezni, ha a Végleges Feltételek így rendelkezik.

1.15 Irányadó jog

Az Értékpapírokra az osztrák jog az irányadó.

1.16 Eladási korlátok

Bizonyos megkötések alá fog esni az Értékpapírok ajánlása és eladása és az ajánló anyagok terjesztése az EGT területén, csakúgy, mint az alkalmazandó jog által megkívánt más korlátozások az Értékpapírok valamely specifikus Sávjának ajánlására vagy eladására vonatkozóan (lásd "Eladási Korlátok"). Az Egyesült Államokban vagy egyesült államokbeli személyek részére ajánlat nem lesz téve.

1.17 Joghatóság

A kógens jogszabályok által megengedett terjedelemben (például abban az esetben és abban a terjedelemben, ahol kógens jogszabály így rendelkezik, az eljárás megindítása lehetséges lehet a fogyasztók kereseteinek elbírálására hatáskörrel rendelkező bíróság előtt), a Bécs, Belvárosban (Vienna Inner City) illetékes bíróságok kizárólagos illetékességgel rendelkeznek az Értékpapírokkal kapcsolatos jogvitákra azzal, hogy a Kibocsátó jogosult bármely más, hatáskörrel rendelkező bíróság előtt keresetet indítani.

2. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1 Az Értékpapírokhoz kapcsolódó kockázati tényezők

A jövőbeni befektetőknek tisztában kell lenniük, hogy az alább leírt kockázatok nem az Értékpapírokhoz kapcsolódó valamennyi kockázat. A Kibocsátó csak azon, az Értékpapírokhoz kapcsolódó kockázatokat írta le, amelyeket jelentősnek tart és/vagy amelyekről jelenleg tudomása van. Lehetséges további kockázatok létezése, amelyeket a

Kibocsátó jelenleg nem tart jelentősnek, vagy nincs jelenleg róla tudomása, és ezen kockázatok bármelyike hatással lehet az Értékpapírok piaci árára, vagy arra, hogy az ilyen Értékpapírokért kapott tőkeösszeg a vártnál kevesebb lesz, vagy, legrosszabb esetben, akár a teljes befektetés elvesztéséhez is vezethet:

A strukturált Értékpapírok általános kockázata

Általában, olyan Értékpapírokba való befektetés, ahol közvetve vagy közvetlenül a prémium és/vagy a visszafizetési összeg egy vagy több Mögöttes Eszköz alapján kerül meghatározásra (beleértve részvényeket, ADR/GDRket, befektetési jegyeket/kötvényeket, alapokat, árukat, devizákat, kamatrátákat, kezelt portfóliókat és indexeket, határidős ügyleteket vagy ezekkel kapcsolatos képleteket vagy ezek kosarait), jelentős kockázatokat tartalmazhatnak, amelyek a hasonló, hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos befektetésekhez nem kapcsolódnak. E kockázatok közé tartozik az is, hogy az ilyen Értékpapírok tulajdonosa a befektetése egészét vagy jelentős részét elvesztheti. Továbbá a befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy az ilyen Értékpapírok piaci ára rendkívül volatilis lehet (a vonatkozó Mögöttes Eszköz volatilitásától függően, bizonyos esetekben túllépve azt). Az Értékpapírok bizonyos típusaihoz kapcsolódhatnak bizonyos specifikus kockázatok.

A Mögöttes Eszköz(ök)kel kapcsolatos kockázatok

A kockázat, hogy az Értékpapírokért nem jár visszafizetés a Mögöttes Eszközökkel kapcsolatos specifikus kockázatoktól függ. A Mögöttes Eszközök teljesítménye rendkívül volatilis lehet és/vagy a Kibocsátónál magasabb hitelkockázata lehet. Ebből következően bizonyos körülmények esetén a visszaváltási összeg és/vagy az ellenérték jelentősen alacsonyabb lehet, mint a kibocsátási ár. A legrosszabb esetben lehetséges a befektetett tőke teljes elvesztése. A Mögöttes Eszközök bizonyos típusaihoz kapcsolódhatnak bizonyos specifikus kockázatok

Ha egy Értékpapírra tényleges átadás eszközben való elszámolás lehetősége vonatkozik, a tulajdonos kifizetése lehetséges bizonyos mögöttes eszközök átadásával is, amelyek ki lehetnek téve számos független kockázatnak, pl. volatilitás, hitelkockázat, piaci árkockázat, likviditási kockázat és egyéb kockázatok.

A közgazdaságilag hedge fund-hoz tartozó Értékpapírokba való befektetés nagyfokú kockázattal jár. Ebből következően a rendelkezésre álló összegnek csak kis részét javasolt ilyen Értékpapírokba fektetni és nem a teljes rendelkezésre álló összeget vagy a hitelintézetek hiteléből származó összeget. Az ilyen Értékpapírokba való befektetés a befektetési ügyekben különösen jártas befektetőknek kerül felajánlásra. A befektetőknek csak akkor javasolt részt venni a befektetésben, ha olyan helyzetben vannak, hogy gondosan megfontolják az ilyen Értékpapírokkal járó kockázatokat

Árfolyam-biztosításra használt Értékpapírok

Az Értékpapírok befektetőknek nem ajánlott arra a lehetőségre támaszkodniuk, hogy a más értékpapírpozíciókból eredő kockázatot tudják csökkenteni vagy ki tudják zárni az Értékpapírok megszerzésével.

Hozammaximalizálással (cap) kapcsolatos kockázat

Az Értékpapírok visszaváltási ára a Végső Feltételekkel összhangban maximálva lehet, így a hozam jelentősen alacsonyabb lehet, mint a „cap” nélküli hasonló más Értékpapíroké.

Érdekösszeütközés

A Kibocsátó és kapcsolt vállalkozásai kereskedhetnek és általában bármilyen kereskedelmi banki vagy befektetési banki vagy más üzleti tevékenységben részt vehetnek a Mögöttes Eszközök tekintetében úgy, mintha a Program alapján kibocsátott egyetlen Értékpapír sem létezne, arra való tekintet nélkül, hogy az ilyen tevékenység hátrányos lehet a Mögöttes Eszközre. Nem lehet kizárni, hogy a Kibocsátó által hozott döntések pozitív vagy negatív hatással lesznek a Mögöttes Eszközök értékére, amely negatívan hathat a megfelelő Értékpapírok értékére.

A korai beváltás kockázata

Abban az esetben, ha a valamely Értékpapírok a lejárat előtt visszaváltásra kerülnek az Értékpapírok Feltételei szerint, az ilyen Értékpapírok tulajdonosa kockázatnak van kitéve, beleértve annak a kockázatát is, hogy a befektetése a vártnál alacsonyabb hozamot hoz.

Járuélkos költségek hatása

Jutalékok és más tranzakciós költségek, amelyek az Értékpapírok vételével és/vagy eladásával kapcsolatban merülhetnek fel, alacsony befektetett összeg esetén különösen, olyan költségterhekhez vezethetnek, amelyek jelentősen lecsökkenthetik az ilyen Kötvénnyel kapcsolatos profitot.

Kereskedési és likviditási kockázat

Nincs arra nézve biztosíték, hogy az Értékpapíroknak likvid másodlagos piaca alakul ki, vagy ha kialakul, az ilyen piac fenn is marad. Egy nemlikvid piacon egy befektető nem biztos, hogy Értékpapírjait el tudja adni tisztességes piaci áron. Az Értékpapír-tulajdonosok árkockázatnak lehetnek kitéve az Értékpapírok végső lejárat előtti eladásakor.

A kereskedés felfüggesztésének, megszakadásának, vagy véget érésének kockázata

Fennáll a kockázata annak, hogy az Értékpapírokkal vagy az Értékpapírok Mögöttes Eszközeivel folytatott kereskedést felfüggesztik, vagy az megszakad, vagy véget ér.

Hitelből/kölcsönből történő finanszírozás

Ha egy befektető az Értékpapírok megszerzését hitelből/kölcsönből finanszírozza, nem csupán az Értékpapírokkal kapcsolatos minden veszteség őt terheli, hanem a kölcsönt vagy hitelt és ezek minden kamatát is vissza kell fizetnie. Ezért annak a valószínűsége, hogy egy befektető veszteséget szenved, jelentősen növekedik.

Fedezeti ügyletek

A Kibocsátó bármely időpontban az Értékpapírok futamideje alatt eladhat vagy vehet ilyen Értékpapírokat a piacon vagy bármely más nyilvános vagy nem nyilvános tranzakció révén. A Kibocsátó fedezeti ügyletei befolyásolhatják az Mögöttes Eszközök piaci árát, csakúgy, mint az Értékpapírok értékét és az Értékpapírok tulajdonosának járó visszaváltási összeget.

Inflációs kockázat

Az infláció hatására a megtérülési ráta értéke csökken.

Elszámolási rendszerek

Mivel az Értékpapírokat képviselő Ideiglenes Okiratokat a Végleges Feltételekben meghatározott klíringrendszer, vagy más személy a klíringrendszer nevében birtokolja, a befektetőknek lehetséges, hogy az ő eljárásukat kell követni a tranzferek, a fizetések és a Kibocsátóval való kommunikáció tekintetében.

Általában a piachoz kapcsolódó kockázatok

Az Értékpapírokba befektetők bizonyos, a piacon általában jelenlévő kockázatokkal is szembesülhetnek, beleértve annak a kockázatát is, hogy lehetséges, hogy nem lesznek képesek eladni az Értékpapírjaikat olyan áron, amely más hasonló, kifejtett másodlagos piaccal rendelkező befektetésekkel összehasonlítható hozamot eredményez.

Árfolyamkockázat és devizakereskedelmi korlátozás

Egy idegen devizában denominált Értékpapír tulajdonosa, vagy egy olyan Értékpapír tulajdonosa, amelynek a Mögöttes Eszköze idegen valutában denominált, ki lehet téve az átváltási árfolyamok kedvezőtlen változásának, amely hatással lehet az ilyen Értékpapírok hozamára, vagy annak a kockázatnak, hogy devizakereskedelmi korlátozást vezetnek be.

Hitelminősítés

Egy vagy több független hitelminősítő ügynökség minősítheti az Értékpapírokat, de ezen minősítések lehetséges, hogy nem tükrözik az ilyen Értékpapírokhoz kapcsolódó valamennyi potenciális kockázatot.

Befektetéssel kapcsolatos jogi megfontolások

Bizonyos befektetők befektetési tevékenysége befektetési jogszabályok hatálya alá, vagy bizonyos hatóságok felügyelete vagy szabályozása alá tartozik. Minden potenciális befektetőnek javasolt saját jogi tanácsadóihoz fordulni, hogy megállapítsák, jogszerűen befektethet-e az Értékpapírokba, és milyen terjedelemben teheti ezt.

2.2 A Kibocsátóhoz kapcsolódó kockázati tényezők

A Kibocsátó különösen az alábbi kockázatoknak lehet kitéve; bármiféle befektetési döntés előtt ezen kockázati tényezők és a jelen Tájékoztatóban foglalt egyéb információk alapos mérlegelése szükséges. A potenciális befektetők számára megjegyzendő, hogy az itt felsoroltakon kívül léteznek még egyéb kockázati tényezők is, melyekkel a Kibocsátónak szembe kell néznie. A Kibocsátó csupán azokat a kockázati tényezőket sorolta fel, melyek saját üzleti tevékenységével, működésével, pénzügyi helyzetével és kilátásaival kapcsolatosak, melyeket lényegesnek tekint és melyekkel jelenleg tisztában van. Létezhetnek egyéb kockázati tényezők, melyeket a Kibocsátó jelenleg nem tart lényegesnek, vagy mellyel jelenleg nincs tisztában, de ezen kockázati tényezők bármelyike hatással lehet pénzügyi helyzetére és működési eredményére.

Piaci kockázat ronthat a Kibocsátó eszközeinek értékén és hátrányosan befolyásolhatja pénzügyi helyzetét, valamint működési eredményét.

A Kibocsátó és a Csoport tagjai jelentős hitelkockázati és a tranzakcióban résztvevő másik féllel kapcsolatos kockázatnak van kitéve. A Kibocsátó és a Csoport működésének alakulása, a hitelveszteség mértéke vagy a leírások és a veszteség hátrányosan befolyásolhatja a várt eredményt.

A kamatláb-ingadozás is hátrányosan befolyásolhatja működési eredményét.

Mivel a Kibocsátó és a Csoport működésének, eszközeinek és ügyfeleinek nagy része kelet- és közép-európai országokban található, amelyek nem részei az eurózónának, a Kibocsátó devizakockázatnak van kitéve.

A Kibocsátó és a Csoport tagjai likviditási kockázatnak vannak kitéve.

A Kibocsátó közép- és kelet-európai leányvállalatai az itt lévő országokkal kapcsolatos fokozott politikai és gazdasági kockázatnak vannak kitéve.

Nehézségekbe ütközhet további vállalatfelvásárlások lebonyolítása és/vagy új és megfelelő, felvásárlásra alkalmas célpontok azonosítása. Jövőbeli felvásárlásoknál előfordulhatnak rejtett kötelezettségek, melyek integrálása a Csoportba nehézségeket okozhat.

Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, a létező vagy új kormányzati törvényekben és szabályozásokban beálló változások jelentős hatással lehetnek a működésének eredményére.

A Csoport számos működési kockázatnak is ki van téve, különösen az IT rendszer hibás működését vagy összeomlását illetően.

Azokban az országokban, ahol a Csoport tevékenységet folytat, jelentős a verseny, mely a jövőben még tovább erősödhet.

Fennáll a kockázata, hogy egy hitelminősítő ügynökség felfüggeszti, lerontja, vagy visszavonja a Kibocsátó valamely minősítését, és az ilyen cselekedet lehetséges, hogy kedvezőtlenül hat az Értékpapírok piaci értékére és kereskedési árára.

3. AZ ERSTE GROUP BANK ÜZLETI TEVÉKENYSÉGE

3.1 Szervezeti Felépítés

A DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Bank Aktiengesellschaft-ot (ERSTE Osztrák Takarékbank Részvénytársaság) 1819-ben alapították Ausztriában, nevét 1997. október 4-én változtatta meg Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG-re, miután egyesült a GiroCredit Bank Aktiengesellschaft der Sparkassennel.

2008. Augusztus 9-én, a 2008 május 6-i Éves Közgyűlés döntésével összhangban, az osztrák regionális banki üzletágat leválasztották és átnevezték Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG névre (így az Erste Group Bank korábbi nevét viseli), míg az anyavállalat megváltoztatta elnevezését Erste Group Bank AG-re. Az Erste Group Bank anyavállalatként működik és továbbra is az egyetlen társaság a Csoportban, amelyet az EGT területén tőzsdéken jegyeznek.

Jelenleg és a jövőben is az Erste Group Bank lesz a Program alapján kibocsátott valamennyi kintlévő Értékpapír kötelezettje, és továbbra is ő lesz a Kibocsátó. Továbbá, a kötelezően alkalmazandó osztrák társasági jognak megfelelően, az Erste Group Bank kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalat, az Erste Bank Oesterreich a kiválás után is egyetemlegesen felel a kiválás időpontja előtt keletkezett valamennyi követelésére, a kiválás során neki juttatott teljes nettó eszközértékig.

Az Erste Group Bank, új cégneve "Erste Group Bank AG" alatt, az Osztrák Cégjegyzékbe (Firmenbuch) a Bécsi Kereskedelmi Bíróság (Handelsgericht Wien) által bejegyzett részvénytársaság (Aktiengesellschaft).

Az Erste Bank adminisztratív, ügyvezető és felügyelő szerveit jelenleg a négy ügyvezető igazgatósági tag, a tizennyolc felügyelő bizottsági tag, ideértve az üzemi tanács hat küldöttjét is, alkotja. Az FMA (az osztrák bankfelügyeleti szerv) Szerv hat küldöttje között van a Fedezett Értékpapírok Kormányzati Biztosa és a Záloglevelek (Mortgage Bonds), valamint a Közjogi Intézményekkel Szembeni Követelésekkel Biztosított Értékpapírok (Public-Sector Covered Bonds) vagyonkezelői a jelzálogbanktörvény (Hypotekenbankgesetz) rendelkezéseinek megfelelően.

3.2 Jegyzett Tőke

2008 júniusának végén az Erste Group Bank jegyzett tőkéje 634,023,726 Euró volt, amelyet 317,011,863 db részvény testesített meg.

Az Erste Group Bank részvényeit a Bécsi Értéktőzsdén (Amtlicher Handel) és a Prágai Értéktőzsdén és a Bukaresti Értéktőzsdén jegyzik, ott folyik a velük való hivatalos kereskedés.

2008. május 31-én az Erste Group Bank legnagyobb részvényesei a DIE ERSTE österreichische Spar-Casse Privatstiftung (31,0%), a Capital Research and Management Company (5%) és az Austria Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit (5,0%) voltak. A nyilvánosság által birtokolt részvények 2008. május 31-én 59,0%-ot tettek ki (melyből a Takarékbankok 7,3%-ot és az Erste Bank alkalmazottai 3,5%-ot birtokoltak).

3.3 Pénzügyi Információ

Az alábbi pénzügyi információ az Erste Group Bank 2006. évi és 2007. december 31-i fordulónappal készített konszolidált éves beszámolójából készült kivonat:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	€ billion	
Total assets	200.5	181.7
Net interest income	3.9	3.2
Pre-tax profit for the year	1.9	1.5
Profit for the year after taxes	1.6	1.2
Net profit after minority interests	1.2	0.9

Forrás: Kibocsátó

3.4 Üzleti áttekintés

Annak érdekében, hogy az Erste Bank kulcsfontosságú földrajzi piaci között a különböző növekedési arányok figyelembevételre kerüljenek, üzleti tevékenysége területileg megoszlik (1) Ausztria, (2) Közép-Európa, a (3) Nemzetközi Ügyletei és (4) Vállalati Központja között. Ezen belül az osztrák régió további négy szegmensre oszlik: (a) Takarékbankok/Haftungsverbund, (b) Lakossági Pénzügyekre Szakosodott Bankok és Jelzálog-hitelintézetek (korábban Lakossági Pénzügyek és Ingatlan ügyek), (c) Nagyvállalatok illetve (d) Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek.

3.5 Ausztria

Takarékbankok/Haftungsverbund

A takarékbankok/Haftungsverbund szegmense jelenleg összesen 4 osztrák takarékbankot tömörít, amelyek Haftungsverbundon belüli tagságuk révén konszolidáltak. Ezen 4 takarékbank közé tartoznak azok is, amelyekben az Erste Bank a részvények kevesebb mint felével rendelkezik, és azok is, amelyekben egyáltalán nem rendelkezik tőkével.

Lakossági Pénzügyekre Szakosodott Bankok és Jelzálog-hitelintézetek

A Lakossági Pénzügyekre Szakosodott Bankok és Jelzálog-hitelintézetek szegmense minden tevékenységét tartalmaz Ausztriában a takarékbanki tevékenységen kívül, amely a lakossági pénzügyekkel, jelzáloghitelügyletekkel és a kis- és középvállalati ügyfelekkel kapcsolatos. Bővebben kifejtve, ide tartozik az Erste Bank Oesterreich 143 fiókból és hat kereskedelmi központból álló hálózata Kelet-Ausztriában, amely elsődlegesen szakembereket, lakossági ügyfeleket és kis- és középvállalatokat szolgál ki, továbbá három takarékbank. Mivel az Erste Group Bank ügyfelei között nagy számban találhatók

magánszemélyek, a befektetési alapok, a privát banki (private banking) és a portfolió management-üzletág is ebbe a szegmensbe tartozik.

Nagyvállalatok

A Nagyvállalatok szegmense kelet- és közép-európai cégeket szolgál ki, amelyeknek regionális szolgáltatásokra vagy speciális termékekre van igényük, mint például az M&A tanácsadás. Az IMMORENT ingatlan- és lízingrészlegei is ide tartoznak. A Nagyvállalatok Szegmense bele fog olvadni az Erste Group Bank újonnan létrehozott Csoportszintű Társasági és Befektetési Banki Divíziójába.

Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek

A Kereskedelmi és Befektetési Banki Ügyletek szegmense a Csoport harmedik felekkel és saját tulajdonú kereskedelmi tevékenységével, eszköz / forrás menedzsmentjével kapcsolatos, valamint az egyéb treasury és befektetési banki tevékenységeket tartalmazza.

3.6 Közép- és Kelet -Európa

Eredetileg az Erste Group Bank kibővített hazai piacát az Ausztriával szomszédos, 40 millió főt meghaladó összesített lakosságszámmal rendelkező közép-európai országokban határozta meg. Az Erste Group Bank stratégiai fejlődésének következő fázisában kiterjesztette hazai piacát a hozzá közeli más régiókra is (ide értve a második körben EU-csatlakozásért folyamodó kelet- és dél-kelet-európai országokat, valamint bármely további potenciális EU-tagjelölt országot is.) Az Erste Group Bank álláspontja szerint a régióban a lakossági pénzügyek terén elérhető siker legfontosabb követelménye az erős piaci jelenlét, és ennek megfelelően az Erste Group hosszú távú célja minden ilyen országban 15-20%-os piaci részesedés elérése. Ezen piaci részesedés elérését a Csoport mind a célzott felvásárlások, mind szervezeti növekedés révén reméli.

Az Erste Group Bank közvetlen részesedései Közép- és Kelet-Európában (2007. december 31-én)

<u>Ország</u>	<u>Erste Group Bank leányvállalat</u>	<u>Közvetlen részesedés</u>
Horvátország	Erste & Steiermärkische banka, d.d.	55.0%
Csehország	Česká spořitelna, a.s.	98.0%
Magyarország	Erste Bank Hungary Nyrt.	99.9%
Románia	Banca Comercială Română S.A.	69.2%
Oroszország	JSC Commercial Bank Center-Invest	9.8%*
Szerbia	Erste Bank a.d. Novi Sad	74.0%

Ország	Erste Group Bank leányvállalat	Közvetlen részesedés
Szlovákia	Slovenská sporiteľna, a.s.	100.0%
Ukrajna	JSC Erste Bank	100.0%

*) A JSC Commercial Bank Center-Invest akvizíciója 2008 június 30 után történt.

Forrás: Kibocsátó

Az Erste Group Bank a Haftungsverbund miatt konszolidált takarékbankok révén érdekeltséggel rendelkezik Szlovéniában (Banka Sparkasse d.d.) and Bosznia-Hercegovinában (ABS Banka d.d.).

3.7 Nemzetközi Ügyletek

A Nemzetközi Ügyletek egységhez tartoznak az Erste Group Bank londoni, new yorki és hongkongi fiókjainak ügyletei, valamint ide tartoznak az Erste Group Bank Vienna külföldi ügyletei, beleértve azon bankközi tranzakciókat is, melyekkel az Erste Bank treasury egysége nem foglalkozik.

3.8 Vállalati Központ

A Vállalati Központ szegmens az Erste Group Bank stratégiai céljainak megvalósulását segíti azáltal, hogy marketing-, szervezeti és IT szolgáltatásokat nyújt, beleértve az e-businessst is."

2. Hungarian Tax Disclosure

The Hungarian tax disclosure contained on pages 161 to 162 of the Original Prospectus shall be replaced by the following text:

"Hungary

Residents

Income tax and corporate income tax

Capital gains of resident individuals are subject to Hungarian income tax [személyi jöve- delemadó]. Depending on the different types of the Notes issued under the Programme payments of interest may qualify according to the Hungarian income tax act (Act No. CXVII of 1995) as income from stock exchange transactions according to section 67/A, as income from capital gains according to section 67 or as income from interest according to section 65.

Payments of interest on the Notes to a resident corporation (i.e. a business association under the relevant Hungarian company laws, a foreign company's branch-office in Hungary or any other business entity listed in the Hungarian Corporate Tax Act) will generally be subject to Hungarian corporate income tax (társasági adó) at a flat rate of

16% levied by way of self-assessment. In addition, resident corporations will be subject to an extraordinary tax (különadó) at a rate of 4%.

Income from any transaction concluded in any exchange market of Hungary or any other member state of the EU or the OECD arising from notes, which do not qualify as debt securities or investment bonds will qualify as an income from stock exchange transactions [tőzsdei ügyletből származó jövedelem] and will be taxed by 20 % levied by way of self-assessment. Income from stock exchange transactions may be decreased by certain losses and the costs of the transaction.

Income from transaction not concluded on an exchange market as mentioned above and arising from notes, which do not qualify as debt securities or investment bonds will qualify as income from capital gains [árfolyamnyereségből származó jövedelem] and will be taxed by 25 % levied in principle by way of withholding. In addition health-care contribution has to be paid for the income from capital gains.

Income from notes qualifying as debt securities or investment bonds and payments of interest on the Notes to resident individuals will qualify as income from interest [kamat-jövedelem] and will be taxed at a flat rate of 20 % levied in principle by way of withholding.

Resident corporations pay 16% corporate income tax and 4% extraordinary tax on capital gains derived from the sale of the Notes. Should, however, the capital gains be realised by the corporation (that is other than an insurance company, financial institution or investment enterprise) at a regulated stock exchange as defined in Act CXX of 2001 on Capital Markets, then 50% of such capital gains is exempt from the 16% corporate income tax, subject to certain other conditions.

Duty on inheritance and gifts

If acquiring the Notes as a gift or as inheritance, resident individuals and corporations are subject to Hungarian gift duty (ajándékozási illeték) and to inheritance duty (öröklési illeték) as well. The rate of such duty ranges between 11% and 40% and depends on the value of the assets transferred and on the relationship between the deceased/the donor on the one hand and the heir/the donee on the other. A reduced rate is applicable in the case of close relatives or gifts between parent company and its 100% subsidiary or between two sister companies which are wholly-owned direct subsidiaries of a common parent company.

Non-residents

Income tax and corporate income tax

Under Hungarian tax law currently in effect, there is no withholding tax on payments of interest made to non-resident corporations or non-resident individuals. Hungary implemented Directive 2003/48/EC regarding the taxation of savings income. Therefore, Hungary will provide to the tax authorities of other Member States the details of payments of interest and other similar income by a Hungarian paying agent to an individual in

another Member State in case the income shall be considered as income from interest according to the Hungarian Income Tax Act .

Capital gains taxation

There is no withholding tax on capital gains derived from the sale of the Notes of either non-resident corporations or non-resident individuals.

Duty on inheritance and gifts

Non-resident individuals and corporations are not subject to Hungarian inheritance or gift duty provided that the Notes are not deposited within the territory of the Republic of Hungary."

Note:

In accordance with Art 16 of the Directive 2003/71/EC and sec 6 of the Act, investors who have agreed to purchase or subscribe for Notes after the occurrence of the significant new factor this Supplement relates to but before the publication of this Supplement have a right to withdraw their acceptances within two banking days after the date of publication of this Supplement. In case investors are consumers in the sense of sec 1 para 1 No 2 of the Austrian Consumer Protection Act (*Konsumentenschutzgesetz*), the period for a withdrawal of their acceptances is one week after the day on which this Supplement has been published.

STATEMENT PURSUANT TO COMMISSION REGULATION (EC) NO 809/2004

Erste Group Bank AG, with its corporate seat in Vienna, Austria, is responsible for the information contained in this Supplement and declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Supplement is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Vienna, 4 September 2008

Erste Group Bank AG
as Issuer

●

as Prokurist

●

as Prokurist

HEAD OFFICE

Erste Group Bank AG

Graben 21
A-1010 Vienna
Austria

LEGAL ADVISERS

as to Austrian law

WOLF THEISS
Rechtsanwälte GmbH

Schubertring 6
A-1010 Vienna
Austria