

**Endgültige Bedingungen**  
*Final Terms*

**EUR 100.000.000 festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 7. Januar 2013**  
**(die Schuldverschreibungen)**  
begeben aufgrund des

*EUR 100,000,000 Fixed Rate Notes due 7 January 2013 (the Notes)*  
*issued pursuant to the*

**Euro 20,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**von**  
*of*

**ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT**

Gesamtnennbetrag: EUR 100.000.000  
*Aggregate Principal Amount: EUR 100,000,000*

Ausgabepreis: 99,955%  
*Issue Price: 99.955 per cent.*

Tag der Begebung: 6. Januar 2012  
*Issue Date: 6 January 2012*

Serien-Nr.: EAA43  
*Series No.: EAA43*

Tranchen-Nr.: 1  
*Tranche No.: 1*

## TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 4. Januar 2012 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 17. Mai 2011 (der **Prospekt**) über das Programm und mit den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Der Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der Ersten Abwicklungsanstalt im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Der Prospekt kann bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts können kostenlos bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) bestellt werden. Zusätzlich kann der Prospekt auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden.

*These Final Terms are dated 4 January 2012 and give details of an issue of Notes under the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**) and are to be read in conjunction with the Prospectus dated 17th May, 2011 (the **Prospectus**) and pertaining to the Programme and with the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Prospectus. The Prospectus constitutes inter alia in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 the base prospectus of Erste Abwicklungsanstalt for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus. The Prospectus is available for viewing at the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany) and copies of the Prospectus may be obtained free of charge from the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). In addition, the Prospectus is also viewable on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).*

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes.*

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet werden, gelten in den Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind (die **Bedingungen**), als gestrichen.

*All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes (the **Conditions**).*

**Emittentin:**  
**Issuer:**

Erste Abwicklungsanstalt  
Erste Abwicklungsanstalt

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung**  
**Bearer Notes/Registered Note**

- Inhaberschuldverschreibungen  
*Bearer Notes*
- Namenschuldverschreibung  
*Registered Note*

**Form der Emissionsbedingungen**  
**Form of Terms and Conditions of the Notes**

- Nicht-konsolidierte Bedingungen  
*Long-form Conditions*
- Konsolidierte Bedingungen  
*Integrated Conditions*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN**  
**DEFINITIONS (§ 1)**

**Währung und Stückelung**  
**Currency and Denomination**

Festgelegte Währung  
*Specified Currency*

Euro (“**EUR**”)  
*Euro (“**EUR**”)*

Gesamtnennbetrag  
*Aggregate Principal Amount*

EUR 100.000.000  
*EUR 100,000,000*

Festgelegte Stückelung  
*Specified Denomination*

EUR 100.000  
*EUR 100,000*

Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden  
Schuldverschreibungen  
*Number of Notes to be issued in the Specified Denomination*

**Form**  
**Form**

- TEFRA C**  
**TEFRA C**
- Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
- TEFRA D**  
**TEFRA D**
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
**Neither TEFRA D nor TEFRA C**

**Format der Globalurkunde**  
**Form of Global Not**

CGN  
CGN

**Definitionen**  
**Certain Definitions**

**Clearingsystem**

## Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Neue Börsenstraße 1  
D-60487 Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Sonstige [angeben]  
*Other [specify]*

## Verwahrung der Globalurkunde

### *Custody of Global Note*

- Verwahrung der Globalurkunde im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen der ICSDs  
*Global Note in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs*
- Verwahrung der Globalurkunde im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs  
*Global Note in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of the ICSDs*

## Geschäftstag

### *Business Day*

TARGET

TARGET

## ZINSEN (§ 3)

### *INTEREST (§ 3)*

- Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibung[en]**  
*Fixed Rate (non-structured) Note[s]*

Zinssatz <i>Rate of Interest</i>	1,250 % per annum <i>1.250 per cent. per annum</i>
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	6. Januar 2012 <i>6 January 2012</i>
Zinszahlungstag <i>Interest Payment Date</i>	7. Januar 2013 <i>7 January 2013</i>
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	7. Januar 2013 <i>7 January 2013</i>
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Initial Broken Amount (per the Specified Denomination)</i>	EUR 1.253,42 <i>EUR 1,253.42</i>
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht <i>Interest Payment Date preceding the Maturity Date</i>	
Abschließender Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung) <i>Final Broken Amount (per the Specified Denomination)</i>	

- Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibung[en]**

*Floating Rate (non-structured) Note[s]*

- Nullkupon-Schuldverschreibung[en]**  
*Zero Coupon Note[s]*
- Stufenzinsschuldverschreibung[en]**  
*Step-up/Step-down Note[s]*
- CMS-Satz-gebundene variabel verzinsliche Schuldverschreibung[en]**  
*Floating Rate (CMS Linked) Note[s]*
- Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibung[en]**  
*Inverse Floating Rate Note[s]*
- FX-Satz-gebundene Schuldverschreibung[en]**  
*FX Linked Note[s]*
- Target Redemption Schuldverschreibung[en]**  
*Target Redemption Note[s]*
- Ratchet Schuldverschreibung[en]**  
*Ratchet Note[s]*
- Bandbreitenzuwachsschuldverschreibung[en]**  
*Range Accrual Note[s]*
- Indexgebundene Schuldverschreibung[en]**  
*Index Linked Note[s]*
- Sonstige strukturierte Schuldverschreibung[en]**  
*Other Structured Note[s]*

**Zinstagequotient**

*Day Count Fraction*

- Actual/Actual (ICMA)**  
Feststellungstermine einer in jedem Jahr  
(7. Januar )  
*one in each year (7  
January)*  
*Determination Dates*
- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)**
- Actual/365 (Fixed)**
- Actual/360**
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis**
- 30E/360 or Eurobond Basis**
- Sonstiges**  
*Other*

**ZAHLUNGEN (§ 4)**

*PAYMENTS (§ 4)*

**Zahlungsweise**

*Manner of Payment*

- Doppelwährungs-Schuldverschreibung[en]**  
*Dual Currency Note[s]*

**Zahltag**

*Payment Business Day*

**Geschäftstagskonvention**

*Business Day Convention*



*Notes with the exception of Zero Coupon Notes*

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount*
- Nullkupon-Schuldverschreibung[en]**  
*Zero Coupon Note[s]*
- Indexgebundene Schuldverschreibung[en]**  
*Index Linked Note[s]*
- Sonstige strukturierte Schuldverschreibung[en]**  
*Other Structured Note[s]*

**DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**  
**FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT (§ 6)**

- Zusätzliche Zahlstelle[n] und deren bezeichnete Geschäftsstelle[n]  
*Additional Paying Agent[s] and [its] [their] specified office[s]*
- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Calculation Agent and its specified office*  
  
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle  
*Required location of Calculation Agent*

Name der relevanten Wertpapierbörse  
*Name of relevant stock exchange*

Börse Düsseldorf  
*Düsseldorf Stock Exchange*

Sitz der relevanten Wertpapierbörse  
*Location of relevant stock exchange*

Deutschland  
*Germany*

**MITTEILUNGEN (§ 12)**  
**NOTICES (§ 12)**

**Ort und Medium der Bekanntmachung**  
**Place and medium of publication**

- elektronischer Bundesanzeiger  
*electronic Federal Gazette*
- Luxemburg  
*Luxembourg*
  - Luxemburger Wort  
*Luxemburger Wort*
  - Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse  
(www.bourse.lu)  
*Website of the Luxembourg Stock Exchange*  
(www.bourse.lu)
- Deutschland ([Börsen-Zeitung] [Handelsblatt])  
*Germany ([Börsen-Zeitung] [Handelsblatt])*
- London (Financial Times)  
*London (Financial Times)*
- Clearingsystem (ausschließlich)  
*Clearing System (only)*

- Sonstige [angeben]  
*Other [specify]*

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER (§ [14])  
*AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF  
THE NOTES; JOINT REPRESENTATIVE (§ [14])***

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ [16])  
*LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ [16])***

- ausschließlich Deutsch  
*German only*
- ausschließlich Englisch  
*English only*
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*

**ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN  
*OTHER FINAL TERMS***

Andere Endgültige Bedingungen  
*Other Final Terms*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*



**TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B – OTHER INFORMATION**

**Notifizierung**

**Notification**

Die Emittentin hat bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* beantragt, der *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* der Bundesrepublik Deutschland eine Bescheinigung über die Billigung des Prospekts, aus der hervorgeht, dass der Prospekt gemäß der Prospektrichtlinie erstellt wurde, zu übermitteln.

*The Issuer has applied to the Commission de Surveillance du Secteur Financier to provide the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht of the Federal Republic of Germany with a certificate of approval relating to the Prospectus and attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.*

**Börsennotierung[en] und Zulassung[en] zum Handel**

***Listing[s] and Admission[s] to Trading***

**Börsennotierung**

***Listing***

Ja

Yes

- Luxembourg
- Frankfurt am Main
- Düsseldorf
- Sonstige  
*Other*

**Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 6. Januar 2012 beantragt.

***Admission to Trading***

*Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market segment (regulierter Markt) of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 6 January 2012.*

Geregelte oder gleichwertige Märkte, an denen nach Wissen der Emittentin, Schuldverschreibungen, die zur gleichen Serie gehören, bereits notiert sind

*Regulated or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same Series are already listed and admitted to trading*

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel

EUR 1.100

*Estimate of total expenses relating to admission to trading*

EUR 1,100

**EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt**

***Intended Eurosystem Eligibility of the Notes***

Globalurkunde in CGN-Format

Ja

*Global Note to be in CGN form*

Yes

Die Globalurkunde soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

*The Global Note is intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

- Ja.  
*Yes.*

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von CBF verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*"Yes" means that the Notes, after having been issued will be held by CBF. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognised upon issue or at any or all times during their life as Eurosystem eligible collateral. Any such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.*

- Nein.  
*No.*

### **Bedingungen und Konditionen des Angebots** *Terms and Conditions of the Offer*

#### **Gründe für das Angebot** *Reasons for the Offer*

#### **Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind** *Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering*

- Die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen haben – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.  
*So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*
- Andere Interessen  
*Other interests*

#### **Platzierung und Emission** *Placing and Underwriting*

- Manager (nicht syndiziert)  
*Manager (non-syndicated)*
- WGZ BANK AG  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
WGZ BANK AG  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf
- Bindende Zusage  
*Firm commitment*
- Ohne bindende Zusage  
*Without firm commitment*
- Bankenkonsortium (syndiziert)  
*Management Group (syndicated)*
- Bindende Zusage  
*Firm commitment*
- Ohne bindende Zusage

*Without firm commitment*

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of Subscription Agreement*

Kursstabilisierender Manager  
*Stabilising Manager*

Keiner  
*None*

**Sekundärhandel**  
***Secondary Trading***

- bindende Zusage, als Intermediär tätig zu sein  
*firm commitment to act as intermediary*
- ohne bindende Zusage, als Intermediär tätig zu sein  
*without firm commitment to act as intermediary*
- keine Zusage des Managers, als Intermediär tätig zu sein  
*no commitment of the Manager to act as intermediary*

**Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös**  
***Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds***

- Management- und Übernahmeprovision  
*Management and Underwriting Commission*
- Verkaufsprovision  
*Selling Concession*
- Andere  
*Other*

Gesamtprovision  
*Total Commission and Concession*

Geschätzte Gesamtkosten  
*Estimated total expenses*

Geschätzter Nettoerlös [(ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten)]  
*Estimated net proceeds [(without taking the estimated total expenses into account)]*

**Ratings:**  
***Ratings:***

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

*The Notes have been rated as follows:*

Standard & Poor's: AA-  
Moody's: Aa1  
Fitch: AAA  
Standard & Poor's: AA  
Moody's: Aa1  
Fitch: AAA

"**Standard & Poor's**" bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 registriert.

"**Moody's**" bedeutet Moody's Investors Service Limited. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 registriert.

"**Fitch**" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 registriert.

*"Standard & Poor's" means Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No. 1060/2009 on October 31, 2011.*

*"Moody's" means Moody's Investors Service Limited. Moody's has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No. 1060/2009 on October 31, 2011.*

*"Fitch" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No. 1060/2009 on October 31, 2011.*

### **Issue Yield**

Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)

1,295% per annum, berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird

*Anticipated Yield (The anticipated yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. Therefore, no statement can be made with regard to future yield.)*

*1.295 per cent. per annum, calculated in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis*

- Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung [des Index] [der Formel] [des Korbs] [des Basiswerts]; Erklärung darüber, wie die Entwicklung den Wert der Anlage beeinträchtigen kann; hiermit zusammenhängende Risiken und weitere Informationen, die sich auf [den Index] [die Formel] [den Korb] [den Basiswert] beziehen**  
*Details Relating to the Performance of the [Index] [Formula] [Basket] [Underlying]; Explanation of How Performance Effects Value of Investment; Associated Risks and Other Information Concerning the [Index] [Formula] [Basket] [Underlying]*
- Zusätzliche Risikofaktoren**  
*Additional Risk Factors*
- Zusätzliche Steueroffenlegung**  
*Additional Tax Disclosure*

**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der** Keine  
**Schuldverschreibung[en]**  
*Restrictions on the free transferability of the Note[s]* *None*

**Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**  
*Additional Selling Restrictions*

**Wertpapierkennnummern**  
*Security Identification Codes*

Common Code 072908201  
*Common Code* *072908201*

ISIN DE000EAA0B54  
*ISIN* *DE000EAA0B54*

Wertpapierkennnummer (WKN) EAA0B5  
*German Security Code* *EAA0B5*

Sonstige Wertpapiernummer  
*Any Other Security Code*

**Börsennotierungsantrag und Antrag auf Zulassung zum Handel:**  
*Listing and Admission to Trading Application:*

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsennotierung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 6. Januar 2012) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from 6 January 2012).*

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

*The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

*Signed on behalf of the Issuer*

Von:

*By:*

Im Auftrag

*Duly authorised*

Von:

*By:*

Im Auftrag

*Duly authorised*