

Endgültige Bedingungen

Final Terms

**EUR 30.000.000 festverzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 10. Dezember 2012
(die Schuldverschreibungen)
begeben aufgrund des**

***EUR 30,000,000 Fixed Rate Notes due 10 December 2012 (the Notes)
issued pursuant to the***

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

von

of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 30.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 30,000,000

Ausgabepreis: 100 %
Issue Price: 100 per cent.

Tag der Begebung: 12. Januar 2012
Issue Date: 12 January 2012

Serien-Nr.: EAA46
Series No.: EAA46

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 10. 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) eingesehen werden.

*These Final Terms are dated 10 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).*

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 <i>Specified Currency</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 30.000.000 <i>EUR 30,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination</i>	

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
Rate of Interest 1,120 % per annum
1.120 per cent. per annum
 - Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date 12. Januar 2012
12 January 2012
 - Zinszahlungstag
Interest Payment Date 10. Dezember 2012
10 December 2012
 - Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date 10. Dezember 2012
10 December 2012
 - Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Initial Broken Amount (per the Specified Denomination) EUR 1.019,02
EUR 1,019.02
 - Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date
 - Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Final Broken Amount (per the Specified Denomination)
- 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
Determination Dates einer
(10. Dezember 2012)
one
(10 December 2012)
- 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

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
 - FRN Convention
FRN Convention
 - Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
 - Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
- Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Amount of Interest
- TARGET
TARGET
Nicht angepasst
Unadjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

- Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**
Notes with the exception of Instalment Notes

- Fälligkeitstag
Maturity Date 10. Dezember 2012
10 December 2012
- Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

- Nennbetrag
Principal Amount
- Rückzahlungsbetrag [Rückzahlungsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]
Final Redemption Amount [insert Final Redemption Amount in respect of the Specified Denomination]
- Raten-Schuldverschreibung[en]
Instalment Note[s]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

- Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period 30 Tage
30 days
- Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period 60 Tage
60 days

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
Early Redemption at the Option of the Issuer

Nein
No

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder

Nein
No

Automatische Vorzeitige Rückzahlung
Automatic Early Redemption

Nein
No

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Anwendbar
Applicable

- Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen**

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

Nicht anwendbar
Not applicable

Sitz der relevanten Wertpapierbörse
Location of relevant stock exchange

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 Nein
Listing No

- Luxembourg
- Frankfurt am Main
- Düsseldorf
- Sonstige
Other

Zulassung zum Handel

Admission to Trading

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
Estimate of total expenses relating to admission to trading

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)
- Bankhaus Metzler
B. Metzler seel. Sohn&Co
KGaA
Grosse Gallusstr. 18
60311 Frankfurt
*Bankhaus Metzler
B. Metzler seel. Sohn&Co
KGaA
Grosse Gallusstr. 18
60311 Frankfurt*

- 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.)

1,120% 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.)

1.120 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 073082277
Common Code 073082277

ISIN DE000EAA0B88
ISIN DE000EAA0B88

Wertpapierkennnummer (WKN) EAA0B8
German Security Code EAA0B8

Sonstige Wertpapiernummer
Any Other Security Code

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

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

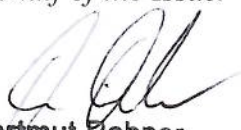
Signed on behalf of the Issuer

Von:

By: **Hartmut Rahner**

Im Auftrag

Duly authorised



Von:

By:

Im Auftrag

Duly authorised

