

2. April 2014
2nd April, 2014

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 500.000.000 0,50 % Schuldverschreibungen fällig am 4. Oktober 2017 (die Schuldverschreibungen)
EUR 500,000,000 0.50 per cent. Notes due 4th October, 2017 (the Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Euro 50,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Ausgabepreis: 99,586 %
Issue Price: 99.586 per cent.

Tag der Begebung: 4. April 2014
Issue Date: 4th April, 2014

Serien-Nr.: EAA137
Series No.: EAA137

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der **Prospekt**) über das Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) vom 15. Mai 2013 sowie dem Nachtrag Nr. 1 zum Prospekt vom 9. September 2013 gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (www.aal.de) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts sowie etwaiger Nachträge zum Prospekt sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt sowie dieser Endgültigen Bedingungen erhältlich.

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4th November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24th November 2010, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**), dated 15th May, 2013 (the **Prospectus**), and Supplement No. 1 to the Prospectus dated 9th September, 2013. The Prospectus and any supplements thereto and these Final Terms are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.aal.de) and copies of the Prospectus and any supplement thereto may be obtained free of charge during normal business hours at the registered office of the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto and these Final Terms.*

Die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) ergeben sich wie nachfolgend dargestellt in der Zusammenschau der folgenden endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**) und der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*The terms and conditions applicable to the Notes (the **Conditions**) will be constituted by combining the following final terms (the **Final Terms**) and the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus. All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus. 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 set out in the Prospectus.*

Die Leerstellen/Platzhalter in den Bestimmungen der in dem Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind, gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben vervollständigt, so als ob die Leerstellen/Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

The blanks/placeholders in the provisions of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks/placeholders of such provisions.

Alternative oder wählbare Bestimmungen der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen, deren entsprechende Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen nicht vervollständigt oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet wurden, gelten als aus den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

Alternative or optional provisions of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus as to which the corresponding provisions in these Final Terms are not 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 set out in the Prospectus and shall not form part of the Conditions.

Sämtliche Bestimmungen der im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbar sind (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

All provisions of the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus and shall not form part of the Conditions.

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, CLEARINGSYSTEM, GESCHÄFTSTAG (§ 1)
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CLEARING SYSTEM, BUSINESS DAY (§ 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 500.000.000 <i>EUR 500,000,000</i>
Gesamtnennbetrag in Worten <i>Aggregate Principal Amount in words</i>	EUR fünfhundert Millionen <i>EUR five hundred million</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>

Form der Globalurkunde
Form of the Global Note

- Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
 - Classical Global Note (CGN)
 - New Global Note (NGN)
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note

Clearingsystem
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
zusammen mit
together with
- Euroclear Bank SA/NV
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs
Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs
Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of both ICSDs

Geschäftstag
Business Day

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
- TARGET
TARGET

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- Festverzinsliche Schuldverschreibungen
Fixed Rate Notes

Zinssatz und Zinszahlungstage
Rate of Interest and Interest Payment Dates

- Schuldverschreibungen, deren Zinssatz sich nicht ändert
Notes whose rate of interest does not change

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

4. April 2014
4th April 2014

Zinssatz
Rate of Interest

0,50 % per annum
0.50 per cent. per annum

Zinszahlungstage

4. Oktober eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der *Following Business Day Convention*. Die Zinsen sind jährlich nachträglich zahlbar.

Interest Payment Dates

4th October in each year, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention. Interest shall be payable annually in arrear.

Erster Zinszahlungstag

4. Oktober 2014 (erste kurze Zinsperiode)
4th October, 2014 (short first interest period)

First Interest Payment Date

Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Initial Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)

EUR 250,68
EUR 250.68

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date

Nicht anwendbar
Not applicable

Abschließender Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Final Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)

Nicht anwendbar
Not applicable

- Stufenzinsschuldverschreibungen
Step-up or Step-down Notes

- [Umgekehrt variabel] [Variabel] verzinsliche Schuldverschreibungen**
[Inverse] Floating Rate Notes

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin
Determination Date

Einer in jedem Jahr (4. Oktober)
One in each year (4th October)

- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

- Actual/365 (Fixed)

- Actual/360

- 30/360 or 360/360 or Bond Basis

- 30E/360 or Eurobond Basis

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag
Payment Business Day

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention

- Floating Rate Note Convention
Floating Rate Note Convention

- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Zahltag

Payment Business Day

- Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
Business Day (as defined in § 1)
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
- TARGET
TARGET

Anpassung des Zinsbetrags

Adjustment of Amount of Interest

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption at Maturity

- Fälligkeitstag
Maturity Date
- Rückzahlungsmonat
Redemption Month

4. Oktober 2017
4th October, 2017

Rückzahlungsbetrag

Final Redemption Amount

- Nennbetrag
Principal Amount
- Festgelegter Rückzahlungsbetrag
Specified Final Redemption Amount

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Early Redemption for Reasons of Taxation

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Ja
Yes

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

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Early Redemption Amount

- Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind
Notes other than Zero Coupon Notes
 - Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount
 - Sonstiger Rückzahlungsbetrag
Other Redemption Amount

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**
Zero Coupon Notes

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE (§ 6)
FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)

- Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Additional Paying Agent and its specified offices
- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

- Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes listed on the regulated market of a stock exchange
- Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes not listed on the regulated market of a stock exchange

ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13)

- Anwendbar
Applicable
- Nicht anwendbar
Not applicable

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 14)
LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 14)

- 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)

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

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

- Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen der Manager haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.
Save for the commercial interests of the Managers, 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

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENEN WERTPAPIERE
INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

- Common Code
Common Code 105359918
105359918
- ISIN
ISIN DE000EAA0S22
DE000EAA0S22
- Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code EAA0S2
EAA0S2
- Sonstige Wertpapierkennnummer
Any Other Security Code

Emissionsrendite
Issue Yield

0,62 % per annum
0.62 per cent.per annum

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann
Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation.

Nicht anwendbar

Not applicable

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

Ermächtigung durch den Beschluss des Vorstands der Emittentin vom 26. Februar 2013.

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

Authorisation by a resolution of the Managing Board of the Issuer dated 26th February, 2013.

PLATZIERUNG UND EMISSION
PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Einzelheiten bezüglich des Managers
Details with regard to the Manager

Manager
Manager

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 München/*Munich*
Deutschland/*Germany*

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Keiner
None

Anfänglich platzierter Gesamtnennbetrag
Initially placed Aggregate Principal Amount

Nicht anwendbar
Not applicable

Provisionen und geschätzter Nettoerlös
Commissions, Concessions and Estimated Net Proceeds

Gesamtprovision
Total Commission and Concession

Nicht anwendbar
Not applicable

Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel)

EUR 497.930.000

Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses relating to admission to trading into account)

EUR 497,930,000

BÖRSENNOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Börsennotierung
Listing

Ja
Yes

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

Termin der Zulassung

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 4. April 2014 beantragt.

Date of Admission

Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 4th April, 2014.

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel
Estimate of total expenses relating to admission to trading

EUR 1,100
EUR 1,100

ZUSÄTZLICH INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION

Ratings
Ratings

Die Schuldverschreibungen haben die folgenden Ratings:
The Notes have been rated as follows:

Fitch¹: AAA
Moody's²: Aa1
Standard & Poor's³AA-

¹ "Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 3. Juni 2013, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Conduct Authority in England registriert.

"Fitch" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 3rd June, 2013 published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Financial Conduct Authority in England.

² "Moody's" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 3. Juni 2013, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland registriert.

"Moody's" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 3rd June, 2013 published on the website of the European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.

³ "Standard & Poor's" bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 3. Juni 2013, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (www.esma.europa.eu)) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Conduct Authority in England 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 (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 3rd June, 2013 published on the website of the European Securities

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions

TEFRA
TEFRA

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D
Neither TEFRA C nor TEFRA D

Nichtbefreites Angebot
Non-exempt Offer

Nicht anwendbar
Not applicable

EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt
Eurosystem Eligibility of the Notes Intended

Globalurkunden im CGN-Format
Global Notes to be in CGN form

Ja
Yes

Die Globalurkunden sollen in EZB-fähiger Weise gehalten werden.
The Global Notes are 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

Börsennotierung
Listing

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Börsennotierung der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 31. Oktober 2013) erforderlich sind.
These Final Terms comprise the details required to list the issue of Notes described in these Final Terms pursuant to the Programme (as from 31st October, 2013).

Informationen von Seiten Dritter
Third Party Information

Nicht anwendbar
Not applicable

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised



T. Borchart

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised



H. Weiß