

23. Januar 2015
23rd January, 2015

Endgültige Bedingungen

Final Terms

EUR 50.000.000 variable verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 27. Januar 2025 (die Schuldverschreibungen)
EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 27th January, 2025 (the Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Euro 50,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamt-nennbetrag: EUR 50.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 50,000,000

Ausgabepreis: 99,698 %
Issue Price: 99.698 per cent.

Tag der Begebung: 27. Januar 2015
Issue Date: 27th January, 2015

Serien-Nr.: EAA144
Series No.: EAA144

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 2014 (einschließlich des Nachtrags Nr. 1 vom 2. Oktober 2014) gelesen werden. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt 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, 2014 (the **Prospectus**) (as supplemented by the supplement No. 1 dated 2nd October, 2014). The Prospectus and any supplements thereto 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 im 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 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

Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung
Bearer Notes/Registered Note

Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes

Namenschuldverschreibung
Registered Note

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen
Minimum Principal Amount for Partial Transfers

WÄHRUNG, [STÜCKELUNG,] [NENNBETRAG,] FORM, [GLOBALURKUNDE]N, CLEARINGSYSTEM]
[ÜBERTRAGUNGEN, DEFINITIONEN], GESCHÄFTSTAG (§ 1)
CURRENCY, [DENOMINATION,] [PRINCIPAL AMOUNT,] FORM, [GLOBAL NOTE/S], CLEARING SYSTEM]
[TRANSFERS, CERTAIN DEFINITIONS], BUSINESS DAY (§ 1)

Währung und [Stückelung] [Nennbetrag]
Currency and [Denomination] [Principal Amount]

Festgelegte Währung
Specified Currency

Euro (EUR)
Euro (EUR)

Gesamtnennbetrag
Aggregate Principal Amount

EUR 50.000.000
EUR 50,000,000

Gesamtnennbetrag in Worten
Aggregate Principal Amount in words

Euro fünfzig Millionen
Euro fifty million

Festgelegte Stückelung
Specified Denomination

EUR 100.000
EUR 100,000

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

Classical Global Note (CGN)

New Global Note (NGN)

Clearingsysteme
Clearing System

Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main

Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg

[zusammen mit
together with

Euroclear Bank SA/NV]

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
 - Zinssatz
Rate of Interest
 - Zinszahlungstage
Interest Payment Dates
 - Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date
 - Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag [(für die festgelegte Stückelung)]¹
Initial Broken Amount [(in respect of the Specified Denomination)]
 - Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date
 - Abschließender Bruchteilszinsbetrag [(für die festgelegte Stückelung)]
Final Broken Amount [(in respect of the Specified Denomination)]

- Stufenzinsschuldverschreibungen
Step-up or Step-down Notes
- Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date
- Zinsperioden und Zinssätze
Interest Periods and Rates of Interest
- Zinszahlungstage
Interest Payment Dates
- Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date
- Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag [(für die festgelegte Stückelung)]
Initial Broken Amount [(in respect of the Specified Denomination)]
- Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date
- Abschließender Bruchteilzinsbetrag [(für die festgelegte Stückelung)]
Final Broken Amount [(in respect of the Specified Denomination)]

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
Floating Rate Notes

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

27. Januar 2015
27th January, 2015

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

- Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

Zinszahlungen erfolgen vierteljährlich im Nachhinein. Zinszahlungstage sind jeder 27. Januar, 27. April, 27. Juli und 27. Oktober eines jeden Jahres, beginnend mit dem 27. April 2015 und endend mit dem 27. Januar 2025, jeweils vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention.

Interest payments will be made quarterly in arrears. Interest Payment Dates are each 27th January, 27th April, 27th July and 27th October, commencing on 27th April, 2015 and ending on 27th January, 2025, subject to adjustment in each case in accordance with the Modified Following Business Day Convention..

- Festgelegte Zinsperioden
Specified Interest Periods

Zinssatz

Rate of Interest

- Fester Zinssatz im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen
Fixed Rate of Interest in the case of Inverse Floating Rate Notes
- Interpolation anwendbar
Interpolation applicable
- [kurze] [lange] [erste] [letzte] Zinsperiode
[short] [long] [first] [last] Interest Period
- Referenzzinssätze
Reference Interest Rates

	erster Referenzzinssatz <i>first Reference Interest Rate</i>	
	zweiter Referenzzinssatz <i>second Reference Interest Rate</i>	
	Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist <i>Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply</i>	
	Uhrzeit <i>Time</i>	
<input checked="" type="checkbox"/>	Interpolation nicht anwendbar <i>Interpolation not applicable</i>	
	Referenzzinssatz <i>Reference Interest Rate</i>	3Monats-Euribor <i>3months-Euribor</i>
	Uhrzeit <i>Time</i>	11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit <i>11.00 a.m.Brussels time</i>
Feststellungstag <i>Determination Day</i>		zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode <i>Second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period</i>
Geschäftstag <i>Business Day</i>		TARGET <i>TARGET</i>
<input checked="" type="checkbox"/>	unveränderliche Marge <i>invariable Margin</i>	
	<input checked="" type="checkbox"/> zuzüglich <i>plus</i>	0.05 % per annum <i>0.05 per cent. per annum</i>
	<input type="checkbox"/> abzüglich <i>minus</i>	
<input type="checkbox"/>	veränderliche Marge <i>variable Margin</i>	
	Zinsperiode[n] und Marge[n] <i>Interest Period[s] and Margin[s]</i>	
Bildschirmseite <i>Screen page</i>		Reuters EURIBOR01 <i>Reuters EURIBOR01</i>
Erste Stufe der Ausweichbestimmungen <i>First level of the fall-back provisions</i>		
	Referenzbanken <i>Reference Banks</i>	vier Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone <i>four major banks in the interbank market of the Euro-zone</i>
	Interbanken-Markt <i>Interbank Market</i>	Euro-Zone <i>Euro-zone</i>
	Uhrzeit <i>Time</i>	11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit <i>11.00 a.m.Brussels time</i>
Zweite Stufe der Ausweichbestimmungen <i>Second level of the fall-back provisions</i>		
	Großbanken <i>Major Banks</i>	im Interbankenmarkt der Euro-Zone <i>in interbank market of the Euro-zone</i>
	Uhrzeit <i>Time</i>	11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit am Feststellungstag <i>11.00 a.m. Brussels time on the</i>

Determination Day

Nicht anwendbar
Not applicable

Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

- Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest
- Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

Nullkupon-Schuldverschreibungen
Zero Coupon Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- Actual/Actual (ICMA)
Feststellungstermin[e]
Determination Date[s]
- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 oder/oder 360/360 oder/oder Bond Basis
- 30E/360 oder/oder Eurobond Basis

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

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

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

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

27. Januar 2025, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention 27th January, 2025, subject to adjustment for payments only in accordance with the Modified Following Business Day Convention

Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Nennbetrag
Principal Amount

Festgelegter Rückzahlungsbetrag
Specified Final Redemption Amount

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen
Early Redemption for Reasons of Taxation

Ja
Yes

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

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)
Call Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)
Call Redemption Amount[s]

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

Mindestkündigungsfrist (Emissionsstelle)
Minimum Notice Period (Fiscal Agent)

Mindestfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)
Minimum Period for Call Redemption Date

Höchstfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)
Maximum Period for Call Redemption Date

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

Nein
No

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
Put Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)
Put Redemption Amount[s]

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

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
 - Referenzbetrag
Reference Amount
 - Emissionsrendite
Amortisation Yield

DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6) **FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION 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
 - Portigon AG
 - Sonstige
Other

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

- Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes listed on the regulated market of a stock exchange
 - Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)
Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
- 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

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger **Appointment of a Joint Representative of the Holders**

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders
- in den Bedingungen
in the Conditions

SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15) **LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 15)**

- 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

- 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

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

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

- | | |
|---|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Common Code
<i>Common Code</i> | 117414353
<i>117414353</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> ISIN
<i>ISIN</i> | DE000EAA0TA2
<i>DE000EAA0TA2</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Wertpapierkennnummer (WKN)
<i>German Security Code</i> | EAA0TA
<i>EAA0TA</i> |
| <input type="checkbox"/> Sonstige Wertpapierkennnummer
<i>Any Other Security Code</i> | |

Emissionsrendite
Issue Yield

Nicht anwendbar
Not applicable

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 19. März 2014

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 19th March, 2014

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

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

Keiner
None

Anfänglich platzierter Gesamtnennbetrag
Initially placed Aggregate Principal Amount

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 Nicht anwendbar
Not applicable

Geschätzte Gesamtkosten (einschließlich der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel)
Estimated Total Expenses (including the estimated total expenses relating to the admission to trading) EUR 1.100
EUR 1,100

Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel)
Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses relating to admission to trading into account) 99,698 % des Gesamtnennbetrags
99,698 per cent. of the Aggregate Principal Amount

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

Börsennotierung Ja
Listing Yes

- Luxemburg
Luxembourg
- Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
- Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)
Euro MTF (the exchange regulated market operated by the Luxembourg Stock Exchange)
- Düsseldorf
- Frankfurt am Main
- Sonstige
Other

Termin der Zulassung Die Zulassung der
Schuldverschreibungen zum Handel
am regulierten Markt der Börse
Düsseldorf wurde zum 27. Januar
2015 beantragt
*Application has been made for the
Notes to be admitted to trading on the
regulated market of the Düsseldorf
Stock Exchange with effect from 27th
January, 2015*

Date of Admission

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-

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*

Globalurkunde im CGN-Format
Global Note to be in CGN form

Ja
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 zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite vom Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass 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 then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met..

- Nein
No

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 21. Mai 2014, 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 Services 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 21st May, 2014 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 Services 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 21. Mai 2014, 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 21st May, 2014 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 21. Mai 2014, 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 Services 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 21st May, 2014 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 Services Authority in England.

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


Dr. D. Heitkamp

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised


T. Borchart