

8. Dezember 2011
8 December 2011

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 10.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 12. Dezember 2013 (**die Schuldverschreibungen**)
begeben aufgrund des

EUR 10,000,000 Floating Rate Notes due 12 December 2013 (the Notes)
issued pursuant to the

Euro 20,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 10.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 10,000,000

Ausgabepreis: 100 %
Issue Price: 100 per cent.

Tag der Begebung: 12. Dezember 2011
Issue Date: 12 December 2011

Serien-Nr.: EAA38
Series No.: EAA38

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 8. Dezember 2011 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 8 December 2011 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/Namensschuldverschreibung
Bearer Notes/Registered Note

☒ Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes

☐ Namensschuldverschreibung
Registered Note

Mindestnennbetrag für Teilübertragungen
Minimum Principal Amount for Partial Transfers

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 10.000.000
EUR 10,000,000

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

100

100

Form
Form

☒ **TEFRA C**
TEFRA C

Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note

☐ **TEFRA D**
TEFRA D

Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen
Dauerglobalurkunde
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global

Note

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

Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note

Format der Globalurkunden
Form of Global Notes

CGN
CGN

Definitionen
Certain Definitions

Clearingsystem
Clearing System

- ☒ Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
Mergenthalerallee 61
D-65760 Eschborn
- ☐ 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
Other

Verwahrung der Globalurkunden
Custody of Global Notes

- ☐ Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) im Namen der ICSDs
Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of the ICSDs
- ☒ Verwahrung der Globalurkunden im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs
Global Notes 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]
- ☒ **Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**
Floating Rate (non-structured) Notes

§ 3 der Emissionsbedingungen wird gestrichen und durch folgenden Text ersetzt:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom 12. Dezember 2011 (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) Zinszahlungstag bedeutet jeder 12. Dezember, beginnend mit dem 12. Dezember 2012 bis zum Fälligkeitstag (einschließlich).

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz.*

Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der EUR-EONIA-OIS-COMPOUND zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert) (ausgedrückt als Prozentsatz per annum, auf- oder abgerundet auf den nächsten ein Zehntausendstel Prozentpunkt, wobei 0,00005 aufgerundet wird), der am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gemäß den nachstehenden Bestimmungen berechnet wird:

wobei:

EUR-EONIA-OIS-COMPOUND wie folgt berechnet wird:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{EONIA_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \frac{360}{d}$$

und

Marge

beträgt 0,75% per annum.

d_0

bezeichnet die Anzahl an Geschäftstagen in der jeweiligen Zinsperiode.

i

bezeichnet eine Serie von ganzen Zahlen von 1 bis d_0 , von denen jede die jeweiligen Geschäftstage in chronologischer Reihenfolge von dem ersten Geschäftstag (einschließlich) an in der jeweiligen Zinsperiode darstellt.

$EONIA_i$

bezeichnet, vorbehaltlich der nachfolgenden Absätze, für jeden Geschäftstag „ i “ in der jeweiligen Zinsperiode den gültigen Referenzzinssatz, der dem Tageszinssatz entspricht (veröffentlicht als Prozentsatz mit 2 Dezimalstellen), welcher berechnet wird von der Europäischen Zentralbank als gewichteter Durchschnitt aller unbesicherten Kreditvergabegeschäfte auf Tagesbasis in der festgelegten Währung im Interbanken-Markt, die in der Euro-Zone durch das beteiligte Banken-Panel getätigt wurden, angezeigt auf der Bildschirmseite um 19 Uhr (Mitteleuropäische Zeit) an jedem Geschäftstag, alles wie von der Berechnungsstelle festgelegt. Sollte zu der genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen den EONIA-Satz bestimmen.

Die letzte Feststellung des EONIA-Satzes in der jeweiligen

	Zinsperiode erfolgt am 10. Geschäftstag vor dem Ende der jeweiligen Zinsperiode. Der an diesem Tag festgestellte EONIA-Satz wird auch für die verbleibenden Tage der jeweiligen Zinsperiode verwendet.
n_i	bezeichnet die Anzahl an Kalendertagen in der jeweiligen Zinsperiode, für die der EONIA-Satz anwendbar ist.
d	bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode.
Euro-Zone	bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.
Bildschirmseite	bedeutet Reuters Seite EONIA oder jede Nachfolgeside.
Zinsperiode	bezeichnet den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).
Feststellungstag	bezeichnet jeweils den 10. Geschäftstag vor dem Ende einer Zinsperiode.

(3) *Zinslauf.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(4) *Berechnung des Zinsbetrags.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der relevante Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

(5) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert), und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als am letzten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(6) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, etwaige Zahlstellen und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, der Zahlstelle oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

(7) *Zinstagequotient.* Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsberechnungszeitraum**) die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.

§ 3 of the Terms and Conditions shall be deleted and replaced by the following text:

(1) *Interest Payment Date.*

(a) The Notes shall bear interest on their principal amount from, and including, 12 December 2011 (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date (as defined below).

(b) Interest Payment Date means each 12 December, from and including 12 December 2012 until the Maturity Date (including).

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).

(2) *Rate of Interest.*

The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) shall be EUR-EONIA-OIS-COMPOUND plus the Margin (as defined below) (expressed as a percentage *per annum* rounded to the nearest one tenthousandth of a percentage point, with 0.00005 being rounded upwards) which will be calculated on the Determination Day (as defined below) in accordance with the provisions set out below and the following formula:

whereby:

EUR-EONIA-OIS-COMPOUND will be calculated as follows:

$$\left[\prod_{i=1}^{d_0} \left(1 + \frac{EONIA_i \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \frac{360}{d}$$

and

Margin

means 0.75 per cent. per annum.

d_0

means the number of Business Days in the relevant Interest Period.

i	means a series of whole numbers from one to d_0 , each representing the relevant Business Days in the chronological order from, and including, the first Business Day in the relevant Interest Period.
EONIA _i	means, subject to the following paragraphs, for any Business Day “i” in the relevant Interest Period the effective reference interest rate equal to the overnight interest rate (published as a percentage to two decimal places) calculated by the European Central Bank as a weighted average of all overnight unsecured lending transactions in the Specified Currency in the interbank market, initiated within the Euro-zone by the contributing panel banks which appears on the Screen Page as of 7:00 p.m. (CET) on each Business Day, all as determined by the Calculation Agent. If, at such time, the Screen Page is not available or if no such quotation appears, the Calculation Agent will determine the EONIA rate at its discretion. The last determination of the EONIA rate in the relevant Interest Period will be on the 10th Business Day prior to the last day of the relevant Interest Period and the EONIA rate determined on such day will be used for the remaining days of the relevant Interest Period.
n _i	means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the EONIA rate is applicable.
d	means the number of calendar days in the relevant Interest Period.
Euro-Zone	means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25th March, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7th February, 1992) and the Amsterdam Treaty of 2nd October, 1997, as further amended from time to time.
Screen Page	means Reuters page EONIA or any successor page.
Interest Period	means the period from and including the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and thereafter the period from and including each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.
Determination Date	means the 10 th Business Day prior to the last day of the relevant Interest Period.

(3) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but

excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law². This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(4) *Calculation of Amount of Interest.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the relevant Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. The amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

(5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, the amount of interest for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day (as defined in § 1 (7)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the last day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

(6) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, any Paying Agent and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

(7) *Day Count Fraction.* Day Count Fraction means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the Calculation Period) the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

- ☐ **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]

² The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

- ☐ **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)
Feststellungstermin[e]
Determination Date[s]
- ☐ 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

Relevantes Finanzzentrum

Relevant Financial Centres

(der in § 1 (7) definierte
Geschäftstag)

*(the Business Day defined in §
1 (7))*

Anpassung des Zinsbetrags

Adjustment of Amount of Interest

Angepasst

Adjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Redemption at Maturity

☐ **Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

Notes with the exception of Instalment Notes

☒ Fälligkeitstag

Maturity Date

12. Dezember 2013

12 December 2013

☐ 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]

Ratenzahlungstermin[e]

Instalment Date[s]

Rate[n]

Instalment Amount[s]

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

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]

Referenzbetrag
Reference Amount

Emissionsrendite
Amortisation Yield

☐ **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)

☒ Emissionsstelle
Fiscal Agent

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Deutschland/Germany

☐ 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

Erste Abwicklungsanstalt
Elisabethstraße 65
40217 Düsseldorf
Deutschland/Germany

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle
Required location of Calculation Agent

Name der relevanten Wertpapierbörse
Name of relevant stock exchange

Börse Düsseldorf
Stock Exchange Düsseldorf

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)
- ☐ Clearingsystem (ausschließlich)
Clearing System (only)
- ☐ Sonstige
Other

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

- ☐ Anwendbar
Applicable
- ☒ Nicht anwendbar
Not applicable

**Mehrheitserfordernisse
Majority Requirements**

**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)

**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 *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 und Zulassung zum Handel
Listing and Admission to Trading

☒ **Börsennotierung**
Listing

Ja
Yes

- ☐ Luxemburg
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 12. Dezember 2011 beantragt.

Admissions to Trading

Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Stock Exchange Düsseldorf with effect from 12 December 2011.

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

EUR 1.100
EUR 1,100

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

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

Ja
Yes

Die Globalurkunde[n] soll[en] in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

The Global Note[s] [is] [are] intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.

☐ Ja.
Yes.

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die im NGN-Format begeben werden, einfügen:** von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) der ICSDs] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die im CGN-Format begeben werden, einfügen:** 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 [in the case of Notes to be issued in NGN form, insert: by a common safekeeper of the ICSDs] [in the case of Notes to be issued in CGN form, insert: 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*

☐ Öffentliches Angebot
Offer to the public

☐ Nicht-öffentliches Angebot
Non-public offer

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt
Conditions, to which the offer is subject

Gesamtsumme des Angebots. Ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the

definitive amount of the offer

Beschreibung des Antragsverfahrens
Description of the application process

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung
(entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder
des aggregierten zu investierenden Betrags)
*Details of the minimum and/or maximum amount of application
(whether in number of Notes or aggregate amount to invest)*

Methode und Fristen für die Bedienung der
Schuldverschreibungen und ihre Lieferung
*Method and time limits for paying up the Notes and for their
delivery*

Beschreibung des Termins, an dem das Ergebnis des öffentlichen
Angebots offengelegt wird, und Art und Weise, in der dies
geschehen wird
*Description of the date, on which the result of the offer will be
made public, and the manner, in which this will take place*

Plan für die Aufteilung der Schuldverschreibungen und deren Zuteilung ***Plan of Distribution of the Notes and Their Allotment***

Angabe der verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren,
denen die Schuldverschreibungen angeboten werden. Erfolgt das
Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren
Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser
Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.
*The various categories of potential investors to which the
securities are offered. If the offer is being made simultaneously in
the markets of two or more countries and if a Tranche has been or
is being reserved for certain of these, indicate any such Tranche.*

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und
Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren
möglich ist.
*Process for notification to applicants of the amount allotted and
indication whether dealing may begin before notification is made.*

Kursfestsetzung ***Pricing***

Angabe des Kurses, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten
werden, oder der Methode, mittels derer der Angebotskurs
festgelegt wird, und des Verfahrens für die Offenlegung. Angabe
der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in
Rechnung gestellt werden.
*An indication of the expected price at which the Notes will be
offered or the method of determining the price and the process for
its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes
specifically charged to the subscriber or purchaser.*

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)
- UBS Limited
100 Liverpool Street
London EC2M 2RH, UK
*UBS Limited
100 Liverpool Street
London EC2M 2RH, UK*
- ☒ Bindende Zusage
Firm commitment
- ☐ Ohne bindende Zusage
Without firm commitment
- ☐ Bankenkonsortium (syndiziert)
Management Group (syndicated)
- Datum des Übernahmevertrags
Date of the Subscription Agreement
- ☐ Bindende Zusage
Firm commitment
- ☐ Ohne bindende Zusage
Without firm commitment

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

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

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

The Notes have been rated as follows:

Fitch bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch Ratings Ltd. hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 als Credit Rating Agency (CRA) durch die European Securities and Markets Authority (ESMA) registriert.

Fitch means Fitch Ratings Ltd. Fitch Ratings Ltd. has been established in the European Union and was registered under Commission Regulation (EC) no. 1060/2009 as Credit Rating Agency (CRA) through the European Securities and Market Authority (ESMA).

Moody's bedeutet Moody's Investors Services Limited. Moody's Investors Services Limited hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 als Credit Rating Agency (CRA) durch die European Securities and Markets Authority (ESMA) registriert.

Moody's means Moody's Investors Services Limited. Moody's Investors Services Limited has been established in the European Union and was registered under Commission Regulation (EC) no. 1060/2009 as Credit Rating Agency (CRA) through the European Securities and Market Authority (ESMA).

Standard & Poor's bedeutet Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies Inc. Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies Inc. hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 als Credit Rating Agency (CRA) durch die European Securities and Markets Authority (ESMA) registriert.

Standard & Poor's means Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies Inc. Standard & Poor's Rating Services, a division of the McGraw-Hill Companies Inc. has been established in the European Union and was registered under Commission Regulation (EC) no. 1060/2009 as Credit Rating Agency (CRA) through the European Securities and Market Authority (ESMA).

☐ **Emissionsrendite**
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.)

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.)

☐ **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 Schuldverschreibungen
Restrictions on the free transferability of the Notes

Keine

None

☐ **Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**
Additional Selling Restrictions

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

☒ Common Code
Common Code

071667898
071667898

☒ ISIN
ISIN

DE000EAA0BY0
DE000EAA0BY0

☒ Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code

EAA0BY
EAA0BY

☒ Sonstige Wertpapiernummer
Any Other Security Code

Valoren: CH14450751
Valoren: CH14450751

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 12. Dezember 2011) 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 12 December 2011).

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