

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 50.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 16. September 2012 (die Schuldverschreibungen)
begeben aufgrund des

EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 16 September 2012 (the Notes)
issued pursuant to the

Euro 20,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 50.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 50,000,000

Ausgabepreis: 99,940%
Issue Price: 99.940 per cent.

Tag der Begebung: 16. März 2011
Issue Date: 16 March 2011

Serien-Nr.: EAA4
Series No.: EAA4

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 14. März 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 21. Oktober 2010 (in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 4. Februar 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 14 March 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 21st October, 2010 (as supplemented by the supplement No. 1 dated 4 February 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

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 50.000.000
EUR 50,000,000

Festgelegte Stückelung
Specified Denomination

EUR 100.000
EUR 100,000

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

Form
Form

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

Format der Globalurkunde[n]
Form of Global Note[s]

- ☐ 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 Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen der ICSDs
Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of the ICSDs

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]

Geschäftstag

Business Day

TARGET

TARGET

ZINSEN (§ 3)

INTEREST (§ 3)

- ☐ **Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibung[en]**
Fixed Rate (non-structured) Note[s]
- ☒ **Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibung[en]**
Floating Rate (non-structured) Note[s]

Zinszahlungstage

Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn

Interest Commencement Date

16. März 2011

16 March 2011

- ☒ Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

16. Juni 2011, 16. September 2011, 16. Dezember 2011, 16. März 2012, 16. Juni 2012 und 16. September 2012

16 June 2011, 16 September 2011, 16 December 2011, 16 March 2012, 16 June 2012 and 16 September 2012

- ☐ Festgelegte Zinsperioden
Specified Interest Periods

Zinssatz

Rate of Interest

- ☒ Bildschirmfeststellung
Screen Rate Documentation

Referenzzinssatz

Reference Interest Rate

- ☒ EURIBOR
EURIBOR

3-Monats EURIBOR

3-months EURIBOR

- ☐ LIBOR
LIBOR

- ☐ sonstiger Referenzzinssatz
other Reference Interest Rate

Uhrzeit

Time

11.00 Brüsseler Ortszeit

11.00 Brussels time

Feststellungstag

Determination Day

zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second Business Day prior to the commencement of the relevant

Geschäftstag <i>Business Day</i>	<i>Interest Period</i> TARGET TARGET
☒ Marge <i>Margin</i> ☒ zuzüglich <i>plus</i> ☐ abzüglich <i>minus</i>	0,10% <i>per annum</i> 0.10 <i>per cent. per annum</i>
Bildschirmseite <i>Screen page</i>	Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 <i>Reuters Screen Page EURIBOR01</i>
☐ Referenzbanken <i>Reference Banks</i> ☐ Interbanken-Markt <i>Interbank market</i> ☐ Hauptniederlassungen <i>Principal Offices</i> ☐ Uhrzeit <i>Time</i> ☐ Andere Methode der Bestimmung <i>Other Method of Determination</i>	
Mindest- und Höchstzinssatz <i>Minimum and Maximum Rate of Interest</i>	
☐ Mindestzinssatz <i>Minimum Rate of Interest</i>	
☐ Höchstzinssatz <i>Maximum Rate of Interest</i>	
Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag <i>Notifications of Rate of Interest and Interest Amount</i>	
Geschäftstag (an dem Mitteilung gegenüber Gläubigern erfolgen muss) <i>Business Day (on which Holders must be notified)</i> Tag (an dem Mitteilung gegenüber Börse erfolgen muss) <i>Day (on which stock exchange must be notified)</i>	(wie in § 1(7) definiert) (as defined in § 1(7)) am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode <i>first day of the relevant Interest Period</i>
Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle <i>Place of Specified Office of the Calculation Agent</i>	Düsseldorf Düsseldorf
☐ Nullkupon-Schuldverschreibung[en] <i>Zero Coupon Note[s]</i>	
☐ Stufenzinsschuldverschreibung[en] <i>Step-up/Step-down Note[s]</i>	
☐ CMS-Satz-gebundene variabel verzinsliche Schuldverschreibung[en] <i>Floating Rate (CMS Linked) Note[s]</i>	
☐ Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibung[en] <i>Inverse Floating Rate Note[s]</i>	
☐ FX-Satz-gebundene Schuldverschreibung[en] <i>FX Linked Note[s]</i>	
☐ Target Redemption Schuldverschreibung[en] <i>Target Redemption Note[s]</i>	
☐ Ratchet Schuldverschreibung[en] <i>Ratchet Note[s]</i>	
☐ Bandbreitenzuwachsschuldverschreibung[en] <i>Range Accrual Note[s]</i>	

- ☐ **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

Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Amount of Interest

TARGET
TARGET
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
 - ☐ Rückzahlungsmonat
Redemption Month

16. September 2012
16 September 2012

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

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]

☐ **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

WestLB AG, Herzogstraße 15,
D-40217 Düsseldorf
WestLB AG, Herzogstraße 15,
D-40217 Düsseldorf

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle
Required location of Calculation Agent

Düsseldorf
Düsseldorf

Name der relevanten Wertpapierbörse
Name of relevant stock exchange

Börse Düsseldorf
Düsseldorf Stock Exchange

Sitz der relevanten Wertpapierbörse
Location of relevant stock exchange

Bundesrepublik Deutschland
Federal Republic of Germany

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

Ort und Medium der Bekanntmachung
Place and medium of publication

☒ elektronischer Bundesanzeiger
electronic Federal Gazette

- ☐ Luxemburg
Luxembourg
 - ☐ Luxemburger Wort
Luxemburger Wort
 - ☐ Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse
(www.bourse.lu)
Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
- ☐ Deutschland ([Börsen-Zeitung] [Handelsblatt])
Germany ([Börsen-Zeitung] [Handelsblatt])
- ☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)
- ☐ Clearingsystem (ausschließlich)
Clearing System (only)
- ☐ Sonstige **[angeben]**
Other [specify]

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER
VERTRETER (§ [14])**

**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE
NOTES; JOINT REPRESENTATIVE (§ [14])**

- ☐ Anwendbar
Applicable

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

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

**ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN
OTHER FINAL TERMS**

Andere Endgültige Bedingungen
Other Final Terms

Nicht anwendbar
Not applicable

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN PART B – OTHER INFORMATION

☒ **Notifizierung**

Notification

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

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

Börsennotierung[en] und Zulassung[en] zum Handel

Listing[s] and Admission[s] to Trading

☒ **Börsennotierung**
Listing

Ja
Yes

- ☐ Luxembourg
- ☐ Frankfurt am Main
- ☒ Düsseldorf
- ☐ Sonstige
Other

☒ **Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 16. März 2011 beantragt.

Admission to Trading

Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market segment (regulierter Markt) of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 16 March, 2011.

EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt

Intended Eurosystem Eligibility of the Notes

Ja
Yes

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

Bedingungen und Konditionen des Angebots

Terms and Conditions of 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

Rating

- ☐ **Emissionsrendite**
Issue 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 Schuldverschreibung[en]
Restrictions on the free transferability of the Note[s]
- ☐ Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen
Additional Selling Restrictions

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

- | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| ☒ | Common Code
<i>Common Code</i> | 060661740
<i>060661740</i> |
| ☒ | ISIN
<i>ISIN</i> | DE000EAA0AZ9
<i>DE000EAA0AZ9</i> |
| ☒ | Wertpapierkennnummer (WKN)
<i>German Security Code</i> | EAA0AZ
<i>EAA0AZ</i> |
| ☐ | Sonstige Wertpapiernummer
<i>Any Other Security Code</i> | |

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 16. März 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 16 March 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