

## FORM OF FINAL TERMS

The Final Terms will be displayed on the website of FMS Wertmanagement ([www.fms-wm.de](http://www.fms-wm.de)) if the Notes are listed on any stock exchange.

2 May 2012  
2. Mai 2012

### Final Terms *Endgültige Bedingungen*

USD 200,000,000 Floating Rate Notes due 1 April 2014  
USD 200.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig 1. April 2014

to be consolidated and form a single series with the USD 300,000,000 Floating Rate Notes due 1 April 2014 issued on 2 April 2012.  
*werden mit den am 2. April 2012 begebenen USD 300,000,000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 1 April 2014 konsolidiert und bilden mit diesen eine einheitliche Serie.*

### Tranche 2 *Tranche 2*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

EUR 50,000,000,000  
Debt Issuance Programme

dated 23 March 2011  
*datiert 23. März 2011*

of  
*der*

### FMS Wertmanagement

Issue Price: 100.020% plus accrued interest from (and including) 2 April 2012 to (but excluding) 4 May, 2012 in the amount of USD 127,644.44  
*Ausgabepreis: 100,020% zuzüglich aufgelaufener Zinsen für die Zeit vom 2 April 2012 (einschließlich) bis 4 Mai 2012 (ausschließlich) in Höhe von USD 127,644.44*

Issue Date: 4 May 2012  
*Tag der Begebung: 4 Mai 2012*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the EUR 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of FMS Wertmanagement (the "**Programme**"). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus dated 20 May 2011 supplemented by a Supplement dated 14 November 2011 (the "**Base Prospectus**") and these Final Terms.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 50.000.000.000 Debt Issuance Programm der FMS Wertmanagement (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom 20. Mai 2011 ergänzt durch einen Nachtrag vom 14. November 2011 (der "**Basisprospekt**") zusammengenommen werden.*

### PART I.: TERMS AND CONDITIONS *TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN*

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are attached hereto. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Base Prospectus dated 20 May 2011 and take precedence over any conflicting term set forth in Part I. of the Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen erset-*

zen in vollem Umfang die im Basisprospekt vom 20 Mai 2011 abgedruckten Anleihebedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen vor.

**Issuer**  
**Emittentin**

FMS Wertmanagement

**Form of Conditions**  
**Form der Bedingungen**

- Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*
- Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

**Language of Conditions**  
**Sprache der Bedingungen**

- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*
- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	United States Dollar ("USD") United States Dollar ("USD")
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	USD 200,000,000 USD 200,000,000
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	USD 200,000 USD 200,000
Number of Notes to be issued in the Specified Denomination <i>Zahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	1,000 1,000

**Form**  
**Form**

- New Global Note (NGN)  
*neue Globalurkunde (New Global Note – NGN)*
- Classical Global Note (CGN)  
*klassische Globalurkunde (Classical Global Note – CGN)*

Minimum Principal Amount for Transfers (specify)  
*Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)*

- TEFRA C  
**TEFRA C**

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

- TEFRA D

**TEFRA D**

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

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

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**Conditions incorporated by reference**  
**Einbezogene Bedingungen**

Yes  
 Ja

- Procedural provisions regarding resolutions of Holders  
 (Schedule 5 of Agency Agreement)  
*Verfahrensrechtliche Bestimmungen für Gläubigerbeschlüsse*  
 (Schedule 5 des Agency Agreements)
- Other [Specify details]  
*Andere [Einzelheiten einfügen]*

[www.fms-wm.de](http://www.fms-wm.de)

[www.fms-wm.de](http://www.fms-wm.de)

**Certain Definitions**  
**Einzelne Definitionen**

Clearing System  
*Clearingsystem*

- Clearstream Banking AG  
 Mergenthalerallee 61  
 65760 Eschborn  
 Germany
- Clearstream Banking, société anonyme  
 42 Avenue JF Kennedy  
 1855 Luxembourg  
 Grand Duchy of Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
 1 Boulevard du Roi Albert II  
 1210 Brussels  
 Belgium
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes**  
**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**
- Floating Rate Notes**  
**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

**Interest Payment Dates**  
**Zinszahlungstage**

Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*

2 April 2012  
 2. April 2012

Specified Interest Payment Dates  <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	Quarterly, on each 1 July, 1 October, 1 January, and 1 April commencing on 1 July 2012 and ending on the Maturity Date (short first coupon paid on 1 July 2012 using linear interpolation between 2 month and 3-month USD Libor), subject to the Modified Following Business Day Convention.  <i>vierteljährlich an jedem 1. Juli, 1. Oktober, 1. Januar und 1. April, beginnend am 1. Juli 2012 und endend am Tag der Endfälligkeit (mit einem verkürzten 1. Kupon zu zahlen am 1. Juli 2012, errechnet durch lineare Interpolation zwischen 2-Monats- und 3-Monats USD Libor), unter Berücksichtigung Der Modifizierte-Folgende-Geschäftstag-Konvention.</i>	
Specified Interest Period (s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>		3 months 3 Monate
<input checked="" type="checkbox"/> adjusted <i>angepasst</i>		
<input type="checkbox"/> unadjusted <i>nicht angepasst</i>		
<b>Business Day Convention</b> <b><i>Geschäftstagskonvention</i></b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Modified Following Business Day Convention <i>Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention</i>		
<input type="checkbox"/> FRN Convention (specify period (s)) <i>FRN-Konvention (Zeitraum angeben)</i>		
<input type="checkbox"/> Following Business Day Convention <i>Folgender-Geschäftstag-Konvention</i>		
<input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention <i>Vorhergegangener-Geschäftstag-Konvention</i>		
<b>Rate of Interest</b> <b><i>Zinssatz</i></b>		
<input checked="" type="checkbox"/> Screen Rate Determination <i>Bildschirmfeststellung</i>		
<input checked="" type="checkbox"/> LIBOR (11.00 a.m. London time/London Business Day/London Interbank Market) <i>LIBOR (11.00 Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/Londoner Interbankenmarkt)</i>		
	Screen page <i>Bildschirmseite</i>	Reuters LIBOR01 Reuters LIBOR01
<input type="checkbox"/> EURIBOR (11.00 a.m. Brussels time/TARGET Business Day/Euro Interbank Market) <i>EURIBOR (11.00 Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/Euro-Interbankenmarkt)</i>		
	Screen page <i>Bildschirmseite</i>	
<input type="checkbox"/> Other (specify) <i>Sonstige (angeben)</i>		
	Screen page <i>Bildschirmseite</i>	
<b>Margin</b> <b><i>Marge</i></b>		0.25 per cent per annum 0,25 per cent per annum
<input checked="" type="checkbox"/> plus		

*plus*

- minus  
*Minus*

**Interest Determination Date**  
**Zinsfestlegungstag**

- Second London Business Day prior to Commencement of the relevant Interest Period  
*Zweiter London Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
- First day of each Interest Period  
*Erster Tag der jeweiligen Zinsperiode*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify)**  
**Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)**

- ISDA Determination  
*ISDA-Feststellung*
- Other Method of Determination/Indexation (insert details  
(including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fall-back provisions))  
*Andere Methode der Bestimmung/Indexierung (Einzelheiten angeben  
(einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))*

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

**not applicable**  
**nicht anwendbar**

- Minimum Rate of Interest  
*Mindestzinssatz*
- Maximum Rate of Interest  
*Höchstzinssatz*
- Zero Coupon Notes  
*Nullkupon-Schuldverschreibungen*
- Instalment Notes  
*Raten-Schuldverschreibungen*
- Index-Linked Notes  
*Indexierte Schuldverschreibungen*
- Dual Currency Notes  
*Doppelwährungs-Schuldverschreibungen*
- other structured Notes  
*andere strukturierte Schuldverschreibungen*

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360 ISDA
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)

- 30E/360 (Eurobond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

- Dual Currency Notes**  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**  
Relevant Currencies for payments of principal and/or interest and any relevant exchange rates formulas (specify all)  
Relevante Währungen für Zahlungen von Kapitl und/oder Zinsen und alle relevanten Wechselkursformeln (alle angeben)

**Payment Business Day**  
**Zahltag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all) New York, London  
Relevante Finanzzentren (alle angeben) New York, London

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date 1 April 2014  
Fälligkeitstag 1. April 2014

Redemption Month  
Rückzahlungsmonat

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

- Principal Amount (per Specified Denomination)  
*Nennbetrag (per festgelegte Stückelung)*
- Final Redemption Amount (per Specified Denomination)  
*Rückzahlungsbetrag (per festgelegte Stückelung)*

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

Early Redemption at the Option of the Issuer No  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin* Nein

Early Redemption at the Option of a Holder No  
*Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers* Nein

**Early Redemption Amount**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

**Zero Coupon Notes:**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen:**

- Instalment Notes**  
**Raten-Schuldverschreibungen**
- Index-Linked Notes**  
**Indexierte Schuldverschreibungen**
- Dual Currency Notes**

**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

- other structured Notes**  
**andere strukturierte Schuldverschreibungen**

**THE FISCAL AGENT, AND THE CALCULATION AGENT AND THE PAYING AGENTS (§ 6)**  
**DER FISCAL AGENT, UNDDIE BERECHNUNGSSTELLE UNDDIE ZAHLSTELLEN (§ 6)**

Fiscal Agent/Specified Office  
*Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

Calculation Agent/Specified Office  
*Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

Required Location of Calculation Agent (specify)  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

not applicable  
*nicht anwendbar*

Paying Agents  
*Zahlstellen*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main  
Germany

Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s)  
*Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

not applicable  
*nicht anwendbar*

**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 10)**  
**ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 10)**

- Applicable**  
*Anwendbar*

**Majority requirements**  
**Mehrheitserfordernisse**

Qualified majority: 75%  
*Qualifizierte Mehrheit: 75%*

**Appointment of Holders' Representative**  
**Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger**

- By resolution passed by Holders**  
*Durch Beschluss der Gläubiger*

- In the Conditions**  
*In den Bedingungen*

Name and address of the Holders' Representative (specify details)  
*Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)*

- Not applicable**  
*Nicht anwendbar*

**NOTICES (§ [12])**  
**MITTEILUNGEN (§ [12])**

**Place and Medium of Publication**  
**Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Germany (Electronic Federal Gazette)  
*Deutschland (Elektronischer Bundesanzeiger)*
- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)*
- Clearing System  
*Clearing System*
- Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

**Governing Law**  
**Anwendbares Recht**

**German Law**  
**Deutsches Recht**

**PART II.: FURTHER INFORMATION**  
**TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION**

**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- Save as discussed in the Base Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.  
*Mit Ausnahme der im Basisprospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Ermittlerin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.*
- Other Interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Eurosystem eligibility<sup>1</sup>**  
**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN) No  
Nein  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN) No  
Nein  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN)*
- Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code 076659052

ISIN DE000A1MLU91

German Securities Code A1MLU9  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*

Any other securities number  
*Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*

**Yield** not applicable  
**Rendite** *nicht anwendbar*

**Details relating to the Performance of the IndexFormulaOther Variable.**  
**Einzelheiten hinsichtlich der Wertentwicklung des Indexder Formeleiner anderen Variablen.**



**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Base Prospectus shall apply.  
*Es gelten die im Basisprospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.*

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

Additional Selling Restrictions (specify)  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

Not Applicable  
*nicht anwendbar*

**Taxation**  
**Besteuerung**

Restrictions on the free transferability of the Notes  
*Beschränkung der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen*

None  
 Keine

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify name and address)  
*Plazeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)*

Goldman Sachs International  
 Peterborough Court  
 133 Fleet Street  
 London EC4A 2BB  
 United Kingdom

- firm commitment  
*feste Zusage*
- no firm commitment/best efforts arrangements  
*keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**  
**Provisionen**

Stabilising Manager  
*Kursstabilisierender Manager*

None  
 Keiner

Listing(s)  
*Börsenzulassung(en)*

Yes  
 Ja

- Frankfurt Stock Exchange (regulated market)  
*Frankfurter Wertpapierbörse (regulierter Markt)*
- Munich Stock Exchange (regulated market)  
*Börse München (regulierter Markt)*
- Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")  
*Luxemburger Börse (regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")*

- Other regulated markets (insert details)  
*Sonstige regulierte Märkte (Einzelheiten einfügen)*

**Expected date of admission** 4 May 2012  
**Erwarteter Termin der Zulassung** 4. Mai 2012

**Estimate of the total expenses related to admission to trading** EUR 800  
**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel** EUR 800

**Rating of the Notes<sup>1</sup>** Aaa (Moody's); AAA (Fitch); AAA (S&P)  
**Rating der Schuldverschreibungen** Aaa (Moody's); AAA (Fitch); AAA (S&P)

Moody's Investors Services Limited ("**Moody's**"), Standard & Poor's Ratings Services, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc ("**Standard & Poor's**") and Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") are established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011.

*Moody's Investors Service Limited. ("Moody's") und Standard & Poor's Rating Services, eine Tochtergesellschaft der The McGraw-Hill Companies, Inc. ("Standard & Poor's ") und Fitch Ratings Limited („Fitch“) haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 11. Mai 2011, registriert*

**Listing:**  
**Börsenzulassung:**



The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of FMS Wertmanagement (as from **4 May 2012**).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des EUR 50.000.000.000 Debt Issuance Programme der FMS Wertmanagement (ab dem **4. Mai 2012** ) erforderlich sind.*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "1. Responsibility Statement" of the Base Prospectus, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party identified herein, (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information made available to it from such third party, no facts exist the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading, and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement unter "1. Responsibility Statement" des Basisprospekts beschrieben. Hinsichtlich der hier enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter, die hierin bezeichnet sind, gilt Folgendes: (i) die Emittentin bestätigt, daß diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den ihr von jenen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten bestehen, deren Auslassung die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend machen würde; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

  
 FMS Wertmanagement  
 Hartmut Rath, Geschäftsführer

   
 Markus Pechmann, Geschäftsführer  
 Doris Erhardt, Geschäftsführer

**Listing Agent(s)**  
**Zulassungsantragsteller**