

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of Sparkasse KölnBonn in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of April 29, 2004 and (ii) the base prospectus of Sparkasse KölnBonn in respect of Pfandbriefe (together the "Prospectus").



*(Incorporated as a public law institution (rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts) under the laws of the State of North Rhine-Westphalia in the Federal Republic of Germany)*

## **Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme**

Sparkasse KölnBonn (the "Issuer") may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form (the "Notes") in an aggregate principal amount of up to Euro 4,000,000,000 or the equivalent thereof in other currencies. The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity. This Prospectus replaces the Information Memorandum dated June 30, 2004 in respect of any Notes issued after the date hereof.

The Notes will be issued on a continuing basis or through one or more Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (each a "Dealer" and, together, the "Dealers"). The relevant final terms (the "Final Terms") with respect to each issue of Notes will specify the aggregate principal amount of such Notes, the issue price, whether such Notes will be listed on a stock exchange, the currency in which the Notes will be denominated, any applicable interest rate or interest rate formula and interest payment dates, the maturity date of the Notes, any redemption provisions and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to such Notes.

Application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* in its capacity as competent authority (the "Competent Authority") for its approval of the issuance of Notes under the Programme and (ii) will be made to the Düsseldorf Stock Exchange for such Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. In addition to the Düsseldorf Stock Exchange, Notes may be listed on further stock exchanges outside of the Federal Republic of Germany within the European Union or Switzerland as well.

The Issuer may also issue unlisted Notes.

### **Arrangers**

**ABN AMRO**

**WestLB AG**

### **Dealers**

**ABN AMRO**

**BNP PARIBAS**

**Deutsche Bank**

**Dresdner Kleinwort Wasserstein**

**HSBC**

**HVB Corporates & Markets**

**JPMorgan**

**Merrill Lynch International**

**Morgan Stanley**

**Sparkasse KölnBonn**

**WestLB AG**

[This page has intentionally been left blank.]

## TABLE OF CONTENTS

|  | Page |
|--|------|
| <b>Table of Contents</b> .....   | 3    |
| <b>Incorporation by Reference</b> .....  | 5    |
| <b>Part A: Summary of the Prospectus (English Language Version)</b>  |      |
| A.I. Summary of the Prospectus .....   | 8    |
| 1. General Information about the Programme .....   | 9    |
| 2. Summary of the Risk Factors .....   | 9    |
| 3. Summary of the Terms and Conditions of the Notes and Related Information ..   | 11   |
| 4. Summary of the Description of the Issuer .....  | 14   |
| A.II. <i>Zusammenfassung des Prospekts (German Language Version)</i> .....   | 17   |
| 1. <i>Allgemeine Informationen über das Programm</i> .....   | 18   |
| 2. <i>Zusammenfassung der Risikofaktoren</i> .....   | 18   |
| 3. <i>Zusammenfassung der Grundbedingungen der Schuldverschreibungen und</i><br><i>ähnliche Informationen</i> .....  | 20   |
| 4. <i>Zusammenfassung der Emittentenbeschreibung</i> .....   | 25   |
| <b>Part B: Risk Factors</b> .....  | 28   |
| 1. Risks Relating to the Notes .....   | 28   |
| General Risks Relating to the Notes .....  | 28   |
| Risks Relating to the Specific Types of Notes .....  | 30   |
| 2. Risks Relating to the Issuer .....  | 31   |
| <b>Part C: Responsibility Statement</b> .....  | 33   |
| <b>Part D: Important Notice</b> .....  | 34   |
| <b>Part E: Terms and Conditions of the Notes and Related Information</b> .....   | 36   |
| E.I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe) .....   | 37   |
| E.II. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Notes (other<br>than Pfandbriefe) – German Language Version – ( <i>Deutsche Fassung der</i><br><i>Emissionsbedingungen</i> ) ..... | 39   |
| <i>Teil I Grundbedingungen – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen</i><br><i>(ausgenommen Pfandbriefe)</i> .....  | 40   |
| <i>Teil II Zusatz zu den Grundbedingungen – Auf den Inhaber lautende</i><br><i>Einzelurkunden</i> .....  | 56   |
| E.III. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Notes (other than<br>Pfandbriefe ) – English Language Version – .....   | 62   |
| Part I Basic Terms – Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe)  | 63   |
| Part II Supplement to the Basic Terms – Definitive Notes in Bearer Form .....  | 77   |
| E.IV. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Pfandbriefe<br>– German Language Version – ( <i>Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen für</i><br><i>Pfandbriefe</i> ) .....    | 82   |
| <i>Teil I Grundbedingungen – Emissionsbedingungen für Pfandbriefe</i> .....  | 83   |
| <i>Teil II Zusatz zu den Grundbedingungen – Auf den Inhaber lautende Einzelur-</i><br><i>kunden</i> .....  | 93   |

|  | <b>Page</b> |
|--|-------------|
| E.V. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Pfandbriefe<br>– English Language Version – .....                                       | 99          |
| Part I Basic Terms – Terms and Conditions of Pfandbriefe .....   | 100         |
| Part II Supplement to the Basic Terms – Definitive Notes (Pfandbriefe) in<br>Bearer Form .....   | 110         |
| E.VI. Form of Final Terms ( <i>Konditionenblatt</i> ) .....  | 115         |
| <b>Part F: Pfandbriefe</b> .....   | 130         |
| <b>Part G: Taxation in the Federal Republic of Germany</b> .....   | 133         |
| <b>Part H: Subscription and Sale</b> .....   | 136         |
| <b>Part I: Issuer Description</b> .....  | 139         |
| 1. Statutory Auditors .....  | 139         |
| 2. Risk Factors .....  | 139         |
| 3. Information about Sparkasse KölnBonn .....  | 139         |
| 4. Business Overview .....   | 142         |
| 5. Organisational Structure .....  | 144         |
| 6. Trend Information .....   | 145         |
| 7. Administrative, Management and Supervisory Bodies .....   | 145         |
| 8. Ownership and Capitalisation .....  | 151         |
| 9. Financial Information concerning Stadtparkasse Köln's and Sparkasse Bonn's<br>Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses ..... | 152         |
| <b>Part J: General Information</b> .....   | 155         |

## INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Prospectus and have been published on the website of the issuer (“www.sparkasse-koelnbonn.de”):

| <u>Document</u>  | <u>Page Reference</u> | <u>Incorporated on page of the Prospectus</u> |
|--|-----------------------|---|
| The Annual Report of Stadtsparkasse Köln (German language version and non-binding English translation thereof) containing the non-consolidated Financial Statements of Stadtsparkasse Köln at December 31, 2003:   |                       |   |
| Balance Sheet ( <i>Jahresbilanz</i> ) (German language version) . . .  | 14 through 15         | 152   |
| Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .  | 16 through 17         | 152   |
| Profit and Loss Account ( <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i> ) (German language version) . . . . .   | 16                    | 152   |
| Profit and Loss Account (non-binding English translation) . . . . .  | 18                    | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet ( <i>Anhang zum Jahresabschluss und Angaben zur Bilanz</i> ) (German language version) . . . . .  | 17 through 26         | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 19 through 28         | 152   |
| Auditors’ Certification ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) (German language version) . . . . .   | 29                    | 154   |
| Auditors’ Certification (non-binding English translation) . . . . .  | 31                    | 154   |
| The Annual Report of Stadtsparkasse Köln Group (German language version and non-binding English translation thereof) containing the consolidated Financial Statements of Stadtsparkasse Köln at December 31, 2003: |                       |   |
| Consolidated Balance Sheet ( <i>Konzernbilanz</i> ) (German language version) . . . . .  | 16 through 17         | 152   |
| Consolidated Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 2 through 3           | 152   |
| Consolidated Income Statement ( <i>Konzern Gewinn- und Verlustrechnung</i> ) (German language version) . . . . .   | 18                    | 152   |
| Consolidated Income Statement (non-binding English translation) . . . . .  | 4                     | 152   |
| Consolidated Cash Flow Statement ( <i>Kapitalflussrechnung</i> ) (German language version) . . . . .   | 20                    | 152   |
| Consolidated Cash Flow Statement (non-binding English translation) . . . . .   | 6                     | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet ( <i>Anhang zum Konzernabschluss und Angaben zur Konzernbilanz</i> ) (German language version) . . . . .  | 21 through 32         | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 7 through 18          | 152   |
| Audit Opinion ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) (German language version) . . . . .   | 37                    | 154   |
| Audit Opinion (non-binding English translation) . . . . .  | 21                    | 154   |

| <b>Document</b>  | <b>Page Reference</b> | <b>Incorporated<br/>on page of the<br/>Prospectus</b> |
|--|-----------------------|---|
| The Annual Report of Sparkasse Bonn (German language version and non-binding English translation thereof) containing the non-consolidated Financial Statements of Sparkasse Bonn at December 31, 2003:             |                       |   |
| Balance Sheet ( <i>Jahresbilanz</i> ) (German language version) . . .  | 14 through 15         | 152   |
| Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .  | 2 through 3           | 152   |
| Income Statement ( <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i> ) (German language version) . . . . .  | 16                    | 152   |
| Income Statement (non-binding English translation) . . . . .   | 4                     | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet ( <i>Anhang zum Jahresabschluss und Angaben zur Bilanz</i> ) (German language version) . . . . .  | 17 through 27         | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 5 through 14          | 152   |
| Audit Opinion ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) (German language version) . . . . .   | 32                    | 154   |
| Audit Opinion (non-binding English translation) . . . . .  | 19                    | 154   |
| The Annual Report of Stadtsparkasse Köln (German language version and non-binding English translation thereof) containing the non-consolidated Financial Statements of Stadtsparkasse Köln at December 31, 2004:   |                       |   |
| Balance Sheet ( <i>Jahresbilanz</i> ) (German language version) . . .  | 14 through 15         | 152   |
| Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .  | 6 through 7           | 152   |
| Income Statement ( <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i> ) (German language version) . . . . .  | 16                    | 152   |
| Income Statement (non-binding English translation) . . . . .   | 8                     | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet ( <i>Anhang zum Jahresabschluss und Angaben zur Bilanz</i> ) (German language version) . . . . .  | 17 through 27         | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 9 through 17          | 152   |
| Audit Opinion ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) (German language version) . . . . .   | 33                    | 154   |
| Audit Opinion (non-binding English translation) . . . . .  | 23                    | 154   |
| Risk Report ( <i>Risikobericht</i> ) (German language version) . . . .   | 8 through 12          | 32  |
| Risk report (non-binding English translation) . . . . .  | 3 through 5           | 32  |
| The Annual Report of Stadtsparkasse Köln Group (German language version and non-binding English translation thereof) containing the consolidated Financial Statements of Stadtsparkasse Köln at December 31, 2004: |                       |   |
| Consolidated Balance Sheet ( <i>Konzernbilanz</i> ) (German language version) . . . . .  | 16 through 17         | 152   |
| Consolidated Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 8 through 9           | 152   |
| Consolidated Income Statement ( <i>Konzern Gewinn- und Verlustrechnung</i> ) (German language version) . . . . .   | 18                    | 152   |

| <b>Document</b>  | <b>Page Reference</b> | <b>Incorporated on page of the Prospectus</b> |
|--|-----------------------|---|
| Consolidated Income Statement (non-binding English translation) . . . . .  | 10                    | 152   |
| Consolidated Cash Flow Statement ( <i>Kapitalflussrechnung</i> ) (German language version) . . . . .   | 20                    | 152   |
| Consolidated Cash flow Statement (non-binding English translation) . . . . .   | 12                    | 152   |
| Notes to the Consolidated Financial Statements and Notes on the Consolidated Balance Sheet ( <i>Anhang zum Konzernabschluss und Angaben zur Konzernbilanz</i> ) (German language version) . . . . .    | 21 through 33         | 152   |
| Notes to the Consolidated Financial Statements and Notes on the Consolidated Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 13 through 25         | 152   |
| Audit Opinion ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) (German language version) . . . . .   | 41                    | 154   |
| Audit Opinion (non-binding English translation) . . . . .  | 31                    | 154   |
| Risk Report ( <i>Risikobericht</i> ) (German language version) . . . .   | 10 through 14         | 32  |
| Risk Report (non-binding English translation) . . . . .  | 2 through 7           | 32  |
| The Annual Report of Sparkasse Bonn (German language version and non-binding English translation thereof) containing the non-consolidated Financial Statements of Sparkasse Bonn at December 31, 2004: |                       |   |
| Balance Sheet ( <i>Jahresbilanz</i> ) (German language version) . . .  | 14 through 15         | 152   |
| Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .  | 2 through 3           | 152   |
| Income Statement ( <i>Gewinn- und Verlustrechnung</i> ) (German language version) . . . . .  | 16                    | 152   |
| Income Statement (non-binding English translation) . . . . .   | 4                     | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet ( <i>Anhang zum Jahresabschluss und Angaben zur Bilanz</i> ) (German language version) . . . . .                                      | 17 through 26         | 152   |
| Notes to the Financial Statements and Notes on the Balance Sheet (non-binding English translation) . . . . .   | 5 through 14          | 152   |
| Audit Opinion ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) (German language version) . . . . .   | 31                    | 154   |
| Audit Opinion (non-binding English translation) . . . . .  | 19                    | 154   |

**SUMMARY OF THE PROSPECTUS  
(English Language Version)**

The information in this section “Summary of the Prospectus” includes, next to “General Information about the Programme”, a summary of each of the following parts of this Prospectus:

- (i) the “Risk Factors” (*Part B of this Prospectus*);
- (ii) the “Terms and Conditions of the Notes and Related Information” (*Part E of this Prospectus*); and
- (iii) the “Issuer Description” (*Part I of this Prospectus*).

The following is merely a summary and is taken from, and is qualified by, the remainder of the Prospectus and, in relation to the Terms and Conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms. Words and expressions defined in other Parts of this Prospectus and not otherwise defined in this “Summary of the Prospectus” shall have the same meanings in this Part of the Prospectus.

The information in this section “Summary of the Prospectus” should be read and construed as an introduction to the Prospectus.

Prospective purchasers of Notes should base any decision to invest in Notes not only on the following information but on all other information in this Prospectus irrespective of whether it is set out in, or incorporated into, this Prospectus.

Any judicial proceedings in the Federal Republic of Germany are subject to German Civil Procedural Law (*Zivilprozeßrecht*) as applied by German courts, which, *inter alia* and without limitation, might require the translation of foreign language documents into the German language, do not provide for discovery and might apportion the costs between the parties different from other jurisdictions and otherwise than as contemplated in any document pertaining to the Programme. Accordingly, where a claim relating to the information contained in a securities prospectus such as this Prospectus is brought before a German court or the court of any other Member State, the plaintiff might, under German law as well as under the national legislation of any other relevant Member State of the European Union, have to bear the costs of translating, to the extent necessary, this Prospectus into German and/or any other relevant language, as the case may be, before legal proceedings are initiated.

The Issuer, and any person who applies for notification pursuant to §§ 17 and 18 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*; the “Prospectus Act”), assumes liability for the contents of this section “Summary of the Prospectus”, including any translation thereof for purposes of a notification pursuant to §§ 17 and 18 of the Prospectus Act, but only to the extent that this summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of, or other information incorporated into, this Prospectus.



## 1. General Information about the Programme

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Issuer:</b>                   | Sparkasse KölnBonn   |
| <b>Arrangers:</b>                | ABN AMRO Bank N.V.<br>WestLB AG  |
| <b>Dealers:</b>                  | ABN AMRO Bank N.V.<br>Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG<br>BNP PARIBAS<br>Deutsche Bank Aktiengesellschaft<br>Dresdner Bank Aktiengesellschaft<br>HSBC Bank plc<br>Merrill Lynch International<br>J.P. Morgan Securities Ltd.<br>Morgan Stanley Bank AG<br>Sparkasse KölnBonn<br>WestLB AG   |
| <b>Fiscal Agent:</b>             | WestLB AG<br>Sparkasse KölnBonn (in relation to issues of Notes not underwritten by (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn)   |
| <b>Paying Agents:</b>            | WestLB AG and other institutions, all as indicated in the applicable Final Terms.  |
| <b>Düsseldorf Listing Agent:</b> | WestLB AG  |
| <b>Regulatory Matters:</b>       | Notes denominated in a currency in respect of which particular laws, regulations, guidelines, restrictions and reporting requirements apply will only be issued in circumstances which comply with such laws, regulations, guidelines, restrictions and reporting requirements from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing:<br><br>Each issue of Notes in respect of which the issue proceeds are accepted in the United Kingdom (including Notes denominated in Sterling) by the Issuer shall be made in accordance with applicable laws, regulations and guidelines (as amended from time to time) of United Kingdom authorities and relevant in the context of the issue of Notes, and the Issuer shall submit (or procure the submission on its behalf of) such reports or information as may from time to time be required for compliance with such laws, regulations and guidelines. The Issuer shall ensure that such Notes have the maturities and denominations as required by such laws, regulations and guidelines. |
| <b>Programme Amount:</b>         | Euro 4,000,000,000 (or its equivalent in other currencies) outstanding at any time.  |
| <b>Distribution:</b>             | Notes may be distributed by way of public or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.   |

## 2. Summary of the “Risk Factors”

An investment in the Notes involves certain risks relating to the Issuer and the relevant Tranche of Notes. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may (i) affect the ability of the Issuer to fulfill its obligations under Notes issued under the Programme and/or (ii) lead to a volatility and/or decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor upon making an investment in such Notes.

Prospective investors should consider two main categories of risk, (i) “Risks Relating to the Notes”, and (ii) “Risks Relating to the Issuer”, a summary of which is set out below:

### **Risks Relating to the Notes**

#### *Secondary/Trading Market*

There may be no active Secondary/Trading Market for the Notes.

#### *Clearing Systems*

Because Global Notes representing the Notes are held by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme (“Clearstream Luxembourg”), Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear system (“Euroclear”) or Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“Clearstream Frankfurt”) investors may have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

#### *Exchange Rates*

Prospective investors of the Notes should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks.

#### *Taxation*

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions.

#### *Market Value of the Notes*

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including the value of the reference assets or an index, including, but not limited to, the volatility of the reference assets or an index, or the dividend on securities underlying on index, market interest and yield rates and the time remaining to the maturity date.

#### *Change of Law*

No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law or administrative practice after the date of this Prospectus.

#### *The Notes may be redeemed prior to Maturity*

During a period when the Issuer may elect, or has elected, to redeem Notes, such Notes may feature a market value not substantially above the price at which they can be redeemed. In such circumstances, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes.

#### *Fixed Rate Notes*

Investment in Notes which bear interest at a fixed rate involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the relevant Tranche of Notes.

#### *Floating Rate Notes*

The market value of floating rate Notes may be volatile if changes, particularly short-term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of these Notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate.

#### *Notes issued at a substantial discount or premium*

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities.

#### *Index-Linked Notes*

The amount of principal and/or interest, if any, payable by the Issuer on Index-Linked Notes might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Noteholder and may even be zero in which case the holders of the Notes (each a “Holder” and, together, the “Holders”) may lose his entire investment.

## Risks Relating to the Issuer

### *Short-term Liquidity Risk*

Holders may be exposed to the risk of insufficient liquidity for the performance of day-to-day payment obligations in general.

### *Operational Risk*

The Issuer defines the overall operational risk in accordance with the new capital accord “Basel II” (International Convergence of Capital Measurements and Capital Standards, June 2004) as the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal processes and systems, human failure or from external events.

### *Brussels Agreement*

The “Brussels Agreement of 2001” provided for the abolition or replacement, following a transitional phase, of statutory liability (*Anstaltslast*) and guarantor obligation (*Gewährträgerhaftung*). As of July 19, 2005, the guarantor obligation was abolished and it became necessary to replace the statutory liability by a “normal market ownership structure”. The Association of Savings Banks developed and extended its deposit guarantee scheme in preparation for these changes.

## 3. Summary of the “Terms and Conditions of the Notes and Related Information”

- Method of Issue:** Notes will be issued on a continuous basis in tranches (each a “Tranche”), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments, may form a series (“Series”) of Notes. Further Notes may be issued as part of an existing Series. The specific terms of each Tranche (which will be supplemented, where necessary, with supplemental terms and conditions) will be set forth in the applicable Final Terms.
- Currencies:** Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in such currencies as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealers, including, without limitation, Australian dollars, Canadian dollars, Danish Kronors, Euro, Japanese Yen, New Zealand dollars, Pounds Sterling, Swiss Francs, U.S. dollars.
- Denominations of Notes:** Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the relevant Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be such as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant specified currency.
- Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of £100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on, or after, the first anniversary of their date of issue.
- Maturities:** Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the applicable Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant specified currency.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom must have a minimum denomination of £100,000 (or its equivalent in other currencies), unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

**Issue Price:**

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as indicated in the relevant Final Terms.

**Form of Notes:**

Notes may be issued in bearer form.

Notes to which U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (C) (the “TEFRA C Rules”) applies (“TEFRA C Notes”) will be represented either initially by a temporary global Note in bearer form, without interest coupons, in an initial principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes (“Temporary Global Note”) or permanently by a permanent global Note in bearer form, without interest coupons, in a principal amount equal to the aggregate principal amount of such Notes (“Permanent Global Note”). Any Temporary Global Note will be exchanged for either definitive Notes in bearer form (“Definitive Notes”) or (if acceptable to the relevant Clearing System(s)) in part for Definitive Notes and in the other part for one or more collective global Notes in bearer form (“Collective Global Notes”).

Notes to which U.S. Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (the “TEFRA D Rules”) applies (“TEFRA D Notes”) will always be represented initially by a Temporary Global Note which will be exchanged for either Notes represented by one or more Permanent Global Note(s) or Definitive Notes or (if acceptable to the relevant Clearing System(s)) in part for Definitive Notes and in the other part for one or more Collective Global Notes, in each case not earlier than 40 days and not later than 180 days after the completion of distribution of the Notes comprising the relevant Tranche upon certification of non U.S.-beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of WestLB AG or, as the case may be, Sparkasse KölnBonn (when acting in such capacity) as Fiscal Agent.

Notes to which neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules apply will be represented either initially by a Temporary Global Note or permanently by a Permanent Global Note. Any Temporary Global Note will be exchanged for either Definitive Notes or (if acceptable to the relevant Clearing System(s)) in part for Definitive Notes and in the other part for one or more Collective Global Notes.

Permanent Global Notes will not be exchanged for Definitive Notes or Collective Global Notes.

Notes in the form of Pfandbriefe may be issued as Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarlehen*) or Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Darlehen*).

Mortgage and Public Sector Pfandbriefe constitute recourse obligations of the Issuer. They are secured or “covered” by separate pools of mortgage loans (in the case of Mortgage Pfandbriefe) or public loans (in the case of Public Sector Pfandbriefe). Since July 19, 2005, the Pfandbrief operations of the Issuer are governed by the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) (see Part F “Pfandbriefe”).

**Fixed Rate Notes:**

Fixed Rate Notes will bear interest at a fixed rate payable on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, as specified in the relevant Final Terms.

**Floating Rate Notes:**

Floating Rate Notes will bear interest on such basis as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, as indicated in the relevant Final Terms. The Margin, if any, relating to such variable rate will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer for each Series of Floating Rate Notes.

|   |   |
|---|---|
|   | Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, as indicated in the relevant Final Terms.   |
| <b>CMS Floating Rate Notes:</b>   | CMS Floating Rate Notes (other than Pfandbriefe) bear interest at a variable rate which is determined by reference to certain swap rates.   |
| <b>Index-Linked Notes:</b>  | Payments of principal in respect of Index-Linked Redemption Amount Notes or of interest in respect of Index-Linked Interest Notes (together, the “Index-Linked Notes”) will be calculated by reference to such index and/or formula as the Issuer and the relevant Dealer may agree (as indicated in the relevant Final Terms). Each issue of Index-Linked Notes will be made in compliance with all relevant legal and/or regulatory requirements.   |
| <b>Other Provisions in Relation to Floating Rate Notes and Index-Linked Interest Notes:</b> | Floating Rate Notes and Index-Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.   |
|   | Interest on Floating Rate Notes and Index-Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer and the relevant Dealer, will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the relevant Final Terms and will be calculated as indicated in the relevant Final Terms.   |
| <b>Dual Currency Notes:</b>   | Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the Issuer and the relevant Dealer may agree as indicated in the relevant Final Terms.   |
| <b>Instalment Notes:</b>  | Instalment Notes are Notes, where payment of principal is made in instalments. Instalment will be made as the Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as indicated in the applicable Final Terms).   |
| <b>Zero Coupon Notes:</b>   | Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their principal amount and will not bear interest other than in the case of late payment.   |
| <b>Other Notes:</b>   | The Issuer and the relevant Dealer(s) may also agree to issue Notes featuring a variation of certain of the afore-mentioned types of Notes, namely: <ul style="list-style-type: none"> <li>– “inverse floating rate” Notes, i.e. Notes which bear interest at a rate comprising (i) a fixed base rate minus (ii) a reference rate (such as EURIBOR or LIBOR);</li> <li>– “fixed to floating rate” Notes, i.e. Notes which bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate; and</li> <li>– Notes which are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features.</li> </ul> |
| <b>Redemption:</b>  | The relevant Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons, if so specified in the relevant Final Terms, or, in the case of Senior Notes (as defined herein) only, upon the occurrence of an event of default) or that such Notes will be redeemable at the option of the Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the relevant Final Terms to the Holders or the Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the relevant Final Terms.   |
|   | Pfandbriefe may not be redeemed by the holders prior to maturity.   |
| <b>Taxation:</b>  | All amounts payable in respect of the Notes will be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, if so specified in the relevant Final Terms, the Issuer   |

|   |   |
|---|---|
|   | will (subject to certain exceptions) pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.  |
| <b>Early Redemption for Taxation Reasons:</b> | <p>Early redemption for taxation reasons will be permitted as provided in § 5(2) of the Terms and Conditions of the Notes.</p> <p>Notes which do not provide for an obligation of the Issuer to pay additional amounts as described under “Taxation” above will not be subject to early redemption for taxation reasons.</p>  |
| <b>Status of the Notes:</b>                   | <p>The senior Notes (the “Senior Notes”) will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.</p> <p>Notes (other than Pfandbriefe) may be issued as Tier 2 subordinated Notes (the “Tier 2 Subordinated Notes”). The Tier 2 Subordinated Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. See § 2 of the Terms and Conditions – “Status”.</p> |
| <b>Negative Pledge:</b>                       | The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.  |
| <b>Events of Default:</b>                     | <p>The Senior Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes. See § 9 of the Terms and Conditions of the Notes – “Events of Default”.</p> <p>The Tier 2 Subordinated Notes will not provide for any event of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes.</p>   |
| <b>Cross Default:</b>                         | The terms of the Notes will not provide for a cross default.  |
| <b>Listing:</b>                               | Application will be made to list the Notes to be issued under the Programme on the Düsseldorf Stock Exchange. In addition to the Official List (“ <i>Amtlicher Markt</i> ”) or the Regulated Market (“ <i>Geregelter Markt</i> ”) of the Düsseldorf Stock Exchange, Notes may be listed on further stock exchanges outside of the Federal Republic of Germany within the European Union or Switzerland as well.   |
| <b>Governing Law:</b>                         | German law.   |
| <b>Selling Restrictions:</b>                  | There will be specific restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering materials in the United States of America, Japan and such jurisdictions in which Directive 2003/71/EC has been implemented to become national law and such other restrictions as may be required under applicable law in connection with the offering and sale of a particular Tranche of Notes.  |
| <b>Place of Performance and Jurisdiction:</b> | <p>Place of performance for the obligations under the Notes is Frankfurt am Main.</p> <p>Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main.</p> <p>The German courts have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.</p>  |

#### 4. Summary of the “Description of the Issuer”

##### Information about Sparkasse KölnBonn

Sparkasse KölnBonn (“Sparkasse KölnBonn” or the “Issuer”) emerged on January 1, 2005 from the merger of Stadtparkasse Köln (“Stadtparkasse Köln”), which was established in 1826, and Sparkasse Bonn (“Sparkasse Bonn”), which was established in 1971. The Issuer is registered with the Commercial Register (*Handelsregister*) of the Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne under number HRA 7961.

The Issuer acts under its legal and commercial name “Sparkasse KölnBonn”.

Sparkasse KölnBonn is a public law institution (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) established under the laws of North Rhine-Westphalia, a federal state of the Federal Republic of Germany.

Its principal office is located at Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne. The telephone number of the Issuer’s principal office is +49 (0)221-226-1. The Issuer is a savings bank (*Sparkasse*).

The carrier (*Träger*) of the Issuer is the Savings Banks Association “Zweckverband Sparkasse KölnBonn” in which the city of Cologne holds an interest of 70.0 per cent. and the city of Bonn holds an interest of 30.0 per cent.

##### Principal Activities

Pursuant to § 3 of the Savings Banks Act North Rhine-Westphalia (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*) (the “Savings Banks Act”), the Issuer is a commercial enterprise serving the purpose of providing banking services to the population and businesses particularly in its business territory (territory comprising the cities of Cologne and Bonn) and to its carrier. The Issuer may establish branches within its business territory and conduct the entire customary banking business within the scope of the laws applicable to it.

##### Ownership and Capitalisation of the Issuer

The Issuer is, according to § 3 (1) of the Savings Banks Act, a business enterprise (*Wirtschaftsunternehmen*) of the cities of Cologne and Bonn. It is a public law institution and an autonomous legal entity. The Issuer has no registered capital nor any other paid-up capital. The equity of the Issuer consists solely of retained earnings.

The following table shows the capitalisation of Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn as at December 31, 2004, respectively:

|   | 2004                                       |                   | 2004   |                   |
|---|--|-------------------|--|-------------------|
|   | Non-consolidated ( <i>Einzelinstitut</i> ) |                   | Consolidated ( <i>Institutsgruppe</i> ) <sup>(1)</sup> |                   |
|   | Stadtparkasse<br>Köln                      | Sparkasse<br>Bonn | Stadtparkasse<br>Köln                                  | Sparkasse<br>Bonn |
|   | (in millions of Euro)                      |                   |  |                   |
| <b>Capitalisation</b>                             |  |                   |  |                   |
| Core capital <sup>(2)</sup> . . . . .             | 843  | 217               | 740  | 217               |
| Supplementary capital . . .                       | 596  | 185               | 544  | 185               |
| Liable equity capital . . . .                     | 1,439                                      | 402               | 1,279 <sup>(3)</sup>                                   | 402               |
| Tier 3 capital . . . . .                          | 114  | 0                 | 165  | 0                 |
| <b>Equity funds</b> . . . . .                     | 1,553                                      | 402               | 1,444  | 402               |
| <b>Liabilities</b>                                |  |                   |  |                   |
| Certificated liabilities <sup>(4) (5)</sup>       | 3,899                                      | 429               | 3,899  | 429               |
| Liabilities to banks and<br>to customer . . . . . | 16,519                                     | 4,946             | 16,519   | 4,946             |
| <b>Total capitalisation</b> . . . .               | 21,971                                     | 5,777             | 21,862   | 5,777             |

<sup>(1)</sup> According to § 10a German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*).

<sup>(2)</sup> This consists of retained earnings.

<sup>(3)</sup> Amount less EUR 5 million according to § 10 (6) German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*).

<sup>(4)</sup> Excluding savings banks certificates.

<sup>(5)</sup> Unsubordinated liabilities and subordinated liabilities which are not already included in equity capital.



## Organisational Structure

Sparkasse KölnBonn is the parent company within „Sparkasse KölnBonn Group“ (Sparkasse KölnBonn together with its consolidated subsidiaries).

The Issuer has thirty-seven majority owned subsidiaries, all of which are located in its business territory.

### Administrative, Management and Supervisory Bodies

Pursuant to § 8 of the Savings Banks Act the corporate bodies of the Issuer are the board of managing directors (*Vorstand*) (the “Board of Managing Directors”), the supervisory board (*Verwaltungsrat*) (the “Supervisory Board”) and the credit committee (*Kreditausschuß*) (the “Credit Committee”).

As at the date of this Prospectus the following are the members of the Board of Managing Directors: Gustav Adolf Schröder (Chairman), Dietmar P. Binkowska (Vice Chairmen), Michael Kranz (Vice Chairmen), Bernd Eberding, Dr. Ulrich Gröschel, Dr. Wolfgang Riedel, Wolfgang Rindermann, Franz-Josef Schäfer and Dr. Joachim Schmalzl. The business address of the Board of Managing Directors is Hahnenstrasse 57, D 50667 Cologne.

As at the date of this Prospectus the members of the Supervisory Board are the following: Fritz Schramma (Chairman), Wilfried Klein (First Deputy Chairman), Martin Börschel (Second Deputy Chairman), Götz Bacher, Bärbel Richter, Guido Déus, Jörg Frank, Herbert Gey, Petra Grah, Walter Grau, Benedikt Hauser, Axel Kaske, Tom Schmidt, Barbara Moritz, Josef Müller, Dieter Steffens, Ralph Sterck, Michael Baedorf, Konrad Dröschel, Albert Fröbus, Werner Hümmerich, Irmgard Kroll, Emanuel Kux, Rudolf Mertens, Inge Mohr, Michael Zimmermann and Markus Pohl. The business address of all members of the Supervisory Board is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

As at the date of this Prospectus, the members of the Credit Committee are the following: Benedikt Hauser (Chairman), Martin Börschel (Deputy Chairman), Bärbel Dieckmann, Jörg Frank, Petra Grah, Wilfried Klein, Josef Müller, Fritz Schramma and Michael Zimmermann. The business address of all members of the Credit Committee is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.



## **ZUSAMMENFASSUNG DES PROSPEKTS (German Language Version)**

Die Informationen in dem Abschnitt „Zusammenfassung des Prospekts“ umfasst neben dem Unterabschnitt „Allgemeine Informationen über das Programm“ eine Zusammenfassung jedes folgenden Teils des Prospekts:

1. „Risikofaktoren“ (*Teil B des Prospekts*),
2. „Grundbedingungen der Schuldverschreibungen und ähnliche Informationen“ (*Teil E des Prospekts*) und
3. „Emittentenbeschreibung“ (*Teil I des Prospekts*).

Die folgenden Informationen sind lediglich eine Zusammenfassung und wurden aus den anderen Teilen des Prospekts zusammengestellt sowie durch diese ergänzt. Im Hinblick auf die Konditionenbeschreibung einer Tranche von Schuldverschreibungen wird diese durch das jeweilige Konditionenblatt ergänzt. Wörter und Ausdrücke, die in anderen Teilen des Prospekts definiert werden und in diesem Abschnitt „Zusammenfassung des Prospekts“ nicht anders definiert werden, haben die gleiche Bedeutung wie in diesem Teil des Prospekts.

Die Informationen in diesem Abschnitt „Zusammenfassung des Prospekts“ sollten als eine Einführung in diesen Prospekt gelesen und ausgelegt werden.

Kaufinteressenten von Schuldverschreibungen sollten ihre Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen nicht nur auf die folgenden Informationen, sondern auch auf alle anderen Informationen in diesem Prospekt stützen, unabhängig davon, ob diese in dem Prospekt unmittelbar stehen oder in Form eines Verweises in den Prospekt einbezogen wurden.

Gerichtsverfahren in der Bundesrepublik Deutschland sind Gegenstand des von deutschen Gerichten angewandten deutschen Zivilprozessrechts, welche unter anderem und ohne Ausnahmen die Übersetzung von in einer ausländischen Sprache verfassten Dokumenten in die deutsche Sprache voraussetzen können, gewährleisten nicht einen Ausgleich der entstandenen Kosten und teilen möglicherweise, im Gegensatz zu anderen Jurisdiktionen und anders als in einem Dokument mit Bezugnahme auf das Programm bezeichnet, die entstandenen Kosten zwischen den Prozessparteien auf. Dementsprechend könnte der Kläger für den Fall, dass vor einem deutschen oder dem Gericht eines anderen Mitgliedstaates Ansprüche aufgrund der in einem Wertpapierprospekt wie diesem Prospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, sowohl in Anwendung des deutschen Rechts als auch des nationalen Rechts jedes anderen Mitgliedstaates der Europäischen Union die Kosten für die Übersetzung des Prospekts in die deutsche oder jede andere maßgebliche Sprache, soweit notwendig, vor Prozessbeginn zu tragen haben.

Die Emittentin und jede Person, die eine Notifizierung nach §§ 17 und 18 Wertpapierprospektgesetz beantragt, übernehmen die Verantwortung für die Informationen in dem Abschnitt „Zusammenfassung des Prospekts“, einschließlich der Übersetzung dieser im Zusammenhang mit einer Notifizierung nach §§ 17 und 18 Wertpapierprospektgesetz, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

## 1. Allgemeine Informationen über das Programm

|  |  |
|--|--|
| <b>Emittentin:</b>                         | Sparkasse KölnBonn   |
| <b>Arrangeur:</b>                          | ABN AMRO Bank N.V.<br>WestLB AG  |
| <b>Platzeure:</b>                          | ABN AMRO Bank N.V.<br>Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG<br>BNP PARIBAS<br>Deutsche Bank Aktiengesellschaft<br>Dresdner Bank Aktiengesellschaft<br>HSBC Bank plc<br>Merrill Lynch International<br>J.P. Morgan Securities Ltd.<br>Morgan Stanley Bank AG<br>Sparkasse KölnBonn<br>WestLB AG   |
| <b>Emissionsstelle:</b>                    | WestLB AG<br>Sparkasse KölnBonn (bei Emissionen ohne Einbindung von<br>Platzeuren (ausser Sparkasse KölnBonn)).  |
| <b>Zahlstelle:</b>                         | WestLB AG und andere Institutionen, wie in dem maßgeblichen<br>Konditionenblatt bezeichnet.  |
| <b>Düsseldorfer Listing Agent:</b>         | WestLB AG  |
| <b>Währungsspezifische Beschränkungen:</b> | Jede Emission von Schuldverschreibungen, die auf eine<br>Währung lautet, für die bestimmte Gesetze, Verordnungen,<br>Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten gelten,<br>wird nur unter Beachtung dieser Gesetze, Verordnungen,<br>Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten begeben.<br>Unbeschadet der Allgemeingültigkeit des vorangehenden<br>gilt:<br><br>Jede Emission von Schuldverschreibungen deren Emis-<br>sionserträge in dem Vereinigten Königreich von der Emit-<br>tentin anerkannt sind (einschließlich Schuldverschreibun-<br>gen, die auf Sterling lauten) muss die Emittentin in Über-<br>einstimmung mit den anwendbaren und hinsichtlich einer<br>Emission von Schuldverschreibungen maßgeblichen Geset-<br>zen, Verordnungen und Richtlinien der Behörden des Verei-<br>nigten Königreichs (wie von Zeit zu Zeit geändert) emittie-<br>ren und die Emittentin muss solche Unterlagen oder Infor-<br>mationen wie von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit den<br>Gesetzen, Verordnungen und Richtlinien vorausgesetzt<br>selbst oder durch Auftrag einreichen. Die Emittentin muss<br>sicherstellen, dass die Schuldverschreibungen die Laufzeit<br>und Stückelung haben, wie von den Gesetzen, Verordnun-<br>gen und Richtlinien vorausgesetzt. |
| <b>Programmvolumen:</b>                    | Bis zu Euro 4.000.000.000 (oder deren Gegenwert in einer<br>anderen Währung) von Zeit zu Zeit ausstehend.  |
| <b>Platzierung:</b>                        | Schuldverschreibungen werden auf syndizierter oder nicht-<br>syndizierter Basis mittels öffentlichen Angebots oder als<br>Privatplatzierung platziert. Die Art der Platzierung einer<br>Tranche ist in dem maßgeblichen Konditionenblatt angege-<br>ben.   |

## 2. Zusammenfassung der „Risikofaktoren“

Ein Kauf der Schuldverschreibungen birgt gewisse Risiken betreffend die Emittentin und die maßgebliche Tranche der Schuldverschreibungen in sich. Während es sich bei sämtlichen Risikofaktoren um Eventualfälle handelt, die eintreten können oder auch nicht, sollten sich potentielle Investoren der Tatsache bewusst

sein, dass die mit dem Kauf der Schuldverschreibungen verbundenen Risiken möglicherweise (i) einen Einfluss auf die Fähigkeit der Emittentin zur Erfüllung ihrer Pflichten gemäß den im Rahmen des Programms ausgegebenen Schuldverschreibungen haben und/oder (ii) zu einer Volatilität und/oder Minderung des Marktwertes der maßgeblichen Tranche der Schuldverschreibungen führen dergestalt, dass der Marktwert hinter den Erwartungen (finanzieller oder sonstiger Art) der Investoren nach dem Kauf der Schuldverschreibungen zurückbleibt.

Potentielle Investoren sollten zwei Hauptrisikokategorien, welche folgend zusammengefasst sind, berücksichtigen: (1) „Risiken im Zusammenhang mit Schuldverschreibungen“ und (2) Risiken im Zusammenhang mit der Emittentin“:

## **Risiken im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen**

### *Sekundär-/Handelsmarkt*

Es könnte kein aktiver Sekundär-/Handelsmarkt für die Schuldverschreibungen bestehen.

### *Clearingsystem*

Da Globalurkunden, welche die Schuldverschreibungen verbrieften, von oder namens Clearstream Banking, société anonyme („Clearstream Luxembourg“), Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiber des Euroclear-Systems („Euroclear“) oder Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („Clearstream Frankfurt“) gehalten werden können, gelten für Investoren die dort maßgeblichen Verfahren für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin.

### *Wechselkurse*

Potentielle Investoren der Schuldverschreibungen sollten sich vergegenwärtigen, dass der Kauf der Schuldverschreibungen ein Wechselkursrisiko beinhalten kann.

### *Besteuerung*

Potentielle Käufer und Verkäufer der Schuldverschreibungen sollten sich vergegenwärtigen, dass sie gegebenenfalls verpflichtet sind, Steuern oder andere Gebühren oder Abgaben nach Maßgabe der Rechtsordnung und Praktiken desjenigen Landes zu zahlen, in das die Schuldverschreibungen übertragen werden oder möglicherweise auch nach Maßgabe anderer Rechtsordnungen.

### *Marktwert der Schuldverschreibungen*

Der Marktwert der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin, eine Vielzahl von zusätzlichen Faktoren sowie durch den Wert der Referenzgrößen oder des Index bestimmt, insbesondere durch die Volatilität der Bezugswerte oder des Index, die Höhe der Dividenden der Basiswerte, die Dividenden, die Bestandteil des Index sind, die Emittenten der Basiswerte, Finanzergebnisse und Erwartungen, Marktzins und Margen sowie durch die noch verbleibende Zeit bis zum Fälligkeitstag.

### *Gesetzänderungen*

Es kann keine Zusicherung hinsichtlich möglicher Auswirkungen aufgrund möglicher juristischer Entscheidungen oder Änderungen deutscher Gesetze oder deutscher Verwaltungspraxen nach dem Datum des Prospekts gegeben werden.

### *Die Schuldverschreibungen können vor Ablauf der Fälligkeit zurückgezahlt werden*

Während eines Zeitraumes, in welchem sich die Emittentin dazu entschließt oder entschlossen hat, die Schuldverschreibungen zurückzuzahlen, können solche Schuldverschreibungen möglicherweise einen Marktwert haben, der nicht erheblich über dem liegt, zu welchem sie zurückgekauft werden. In einer derartigen Situation sind Investoren möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren.

### *Festverzinsliche Schuldverschreibungen*

Ein Investment in Schuldverschreibungen, die einen festen Zinssatz haben, birgt das Risiko, dass spätere Änderungen des Marktzinssatzes möglicherweise den Wert der relevanten Tranche von Schuldverschreibungen negativ beeinflusst.

### *Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen*

Der Marktwert von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist möglicherweise Schwankungen ausgesetzt, falls Änderungen, insbesondere kurzfristige Änderungen, des Marktzinses aufgrund des relevanten Referenzzinses auftreten, welche ausschließlich in dem Zinssatz der Schuldverschreibungen zur nächsten periodischen Anpassung des relevanten Zinssatzes reflektiert werden können.

### *Schuldverschreibungen mit einem Auf- oder Abschlag*

Der Marktwert von Schuldverschreibungen mit einem wesentlichen Auf- oder Abschlag von ihrem Nennwert tendieren im Verhältnis zu generellen Änderungen des Zinssatzes häufiger zu Schwankungen als Preise für konventionell verzinsten Wertpapiere.

### *Indexierte Schuldverschreibungen*

Der Nennwert und/oder Zinsbetrag, der von der Emittentin im Hinblick auf indexierte Schuldverschreibungen gezahlt wird, kann möglicherweise erheblich weniger als der Ausgabepreis sein oder als der Kaufpreis der Schuldverschreibungen des Inhabers dieser Schuldverschreibungen und er kann möglicherweise null sein, so dass der Inhaber von Schuldverschreibungen (jeweils ein „Gläubiger“ und zusammen die „Gläubiger“) in diesem Fall sogar seine gesamten Investitionen verlieren kann.

## **Risiken im Zusammenhang mit der Emittentin**

### *Kurzfristige Liquiditätsrisiken*

Inhaber von Schuldverschreibungen können möglicherweise dem Risiko nicht ausreichender Liquidität für die Erfüllung der täglichen Zahlungsverpflichtungen im allgemeinen ausgesetzt sein.

### *Allgemeines Betriebsrisiko*

Die Emittentin definiert das allgemeine Betriebsrisiko in Einklang mit den neuen Eigenkapitalrichtlinien gemäß „Basel II“ (International Convergence of Capital Measurements and Capital Standards, June 2004) als ein Risiko im Hinblick auf einen direkten oder indirekten Verlust, der von unzureichenden internen Prozessen und Systemen, menschlichem Versagen oder externen Begebenheiten resultiert.

### *Brüsseler Abkommen*

Das „Brüsseler Abkommen“ von 2001 sah nach einer Übergangsfrist die Abschaffung bzw. Ersetzung der Anstaltslast und Gewährträgerhaftung vor. Am 19. Juli 2005 wurde die Gewährträgerhaftung abgeschafft und es wurde erforderlich, die Anstaltslast durch eine „normale marktwirtschaftliche Eigentümerbeziehung“ zu ersetzen. Vor dem Hintergrund dieser Veränderungen wurden die Sicherungseinrichtungen der Sparkassenorganisation fortentwickelt und ausgebaut.

## **3. Zusammenfassung der „Grundbedingungen der Schuldverschreibungen und ähnliche Informationen“**

### **Emissionsverfahren:**

Die Schuldverschreibungen werden fortlaufend als Tranchen (jeweils eine „Tranche“) begeben, die jeweils aus in jeder Hinsicht identischen Schuldverschreibungen bestehen. Eine oder mehrere Tranchen, die zusammengefasst werden und eine einheitliche Serie bilden und in jeder Hinsicht bis auf das Ausgabedatum, den Zinslaufbeginn, den Ausgabepreis und das Datum für die erste Zinszahlung identisch sind, können eine einheitliche Serie von Schuldverschreibungen (eine „Serie“) bilden. Diese Serien dürfen auch weiter aufgestockt werden. Die besonderen Bedingungen für jede Tranche (die, sofern nötig, mit zusätzlichen Bedingungen ergänzt werden können) werden im jeweiligen Konditionenblatt angegeben.

### **Währungen:**

Vorbehaltlich gesetzlicher oder sonstiger Vorschriften, Beschränkungen und Anforderungen von Zentralbanken können Schuldverschreibungen in Währungen emittiert werden, wie von der Emittentin und dem betreffenden Platzhändler vereinbart und wie in dem maßgeblichen Kondi-

tionenblatt angegeben, einschließlich und ohne Ausnahmen in Australischen Dollar, Kanadischen Dollar, Dänischen Kronen, Euro, Japanischen Yen, Neuseeland Dollar, Sterling, Schweizer Franken und US Dollar.

**Stückelungen:**

Die Stückelung der Schuldverschreibungen entspricht den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur und den Angaben im maßgeblichen Konditionenblatt und zwar mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung den jeweiligen Anforderungen der Zentralbank (oder einer vergleichbaren Stelle) oder den auf die betreffend festgelegte Währung anwendbaren Gesetze oder sonstiger Vorschriften festgelegt wird.

Soweit nicht anders durch nachfolgende Gesetze und Verordnungen gestattet, müssen Schuldverschreibungen, deren Emissionserträge in dem Vereinigten Königreich von der Emittentin anerkannt sind, in dem Vereinigten Königreich eine Mindeststückelung von GBP 100.000 (oder einem vergleichbaren Betrag in einer anderen Währung) haben, ausgenommen solche Schuldverschreibungen, die nicht bis zum oder nach dem ersten Jahrestages ihres Begebungstages zurückgezahlt werden.

**Laufzeiten:**

Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen entsprechen den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur und den Angaben in dem maßgeblichen Konditionenblatt, vorbehaltlich geltender Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die von der betreffenden Zentralbank (oder einer vergleichbaren Stelle) oder aufgrund von auf die Emittentin oder die betreffende Währung anwendbaren Gesetze oder Rechtsvorschriften gefordert oder erlaubt sind.

Soweit nicht anders durch nachfolgende Gesetze und Verordnungen gestattet, müssen Schuldverschreibungen, deren Emissionserträge in dem Vereinigten Königreich von der Emittentin anerkannt sind in dem Vereinigten Königreich eine Mindeststückelung von GBP 100.000 (oder einem vergleichbaren Betrag in einer anderen Währung) haben, ausgenommen solche Schuldverschreibungen, die nicht bis zum oder nach dem ersten Jahrestages ihres Begebungstages zurückgezahlt werden.

**Ausgabepreis:**

Schuldverschreibungen können zu einem Ausgabepreis zum Nennwert oder mit einem Auf- oder Abgeld begeben werden, so wie im maßgeblichen Konditionenblatt angegeben.

**Form der Schuldverschreibungen:**

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (c) (die „TEFRA C-Rules“) anwendbar ist („TEFRA C-Schuldverschreibungen“), werden entweder anfänglich durch eine auf den Inhaber lautende vorläufige Dauerglobalurkunde ohne Zinsschein mit einem anfänglichen Nennbetrag, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht („Vorläufige Dauerglobalurkunde“) oder dauerhaft durch eine auf den Inhaber lautende Dauerglobalurkunde ohne Zinsschein mit einem Nennbetrag, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht („Dauerglobalurkunde“), verbrieft. Eine Vorläufige Dauerglobalurkunde wird entweder in effektive auf den Inhaber lautende Stücke („Effektive Stücke“) oder (soweit von dem(n) maßgeblichen Clearingsystem(en) akzeptiert) zum einen Teil in Effektive Stücke und zum anderen Teil in eine oder mehrere auf den Inhaber

lautende Sammelurkunde(n) („Sammelurkunde“) ausgetauscht.

Schuldverschreibungen, auf die die U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c) (2) (i) (D) (die „TEFRA D-Rules“) anwendbar ist („TEFRA D-Schuldverschreibungen“), werden stets anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde, die entweder gegen eine oder mehrere die Schuldverschreibungen verbriefende Dauerglobalurkunden oder Effektive Stücke oder (soweit von dem(n) maßgeblichen Clearingsystem(en) akzeptiert) zum einen Teil in Effektive Stücke und zum anderen Teil in eine oder mehrere Sammelurkunde(n) ausgetauscht, in jedem Fall nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Abschluss der Platzierung der Schuldverschreibungen der jeweiligen Tranche und nur gegen Nachweis des Nichtbestehens einer U.S.-Inhaberschaft (*certification of non U.S. beneficial ownership*), dessen Muster bei der bezeichneten Geschäftsstelle der WestLB AG bzw. der Sparkasse KölnBonn (wenn sie in dieser Eigenschaft auftritt) als Emissionsstelle erhältlich ist.

Inhaberschuldverschreibungen, auf die weder die TEFRA C-Rules noch die TEFRA D-Rules anwendbar sind, werden entweder anfänglich durch eine Vorläufige Dauerglobalurkunde oder stets durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft. Eine Vorläufige Dauerglobalurkunde wird entweder in Effektive Stücke oder (soweit von dem(n) maßgeblichen Clearingsystem(en) akzeptiert) zum einen Teil in Effektive Stücke und zum anderen Teil in eine oder mehrere Zusammengefasste Dauerglobalurkunde(n) ausgetauscht.

Dauerglobalurkunden werden nicht in Effektive Stücke oder Sammelglobalurkunden ausgetauscht.

Schuldverschreibungen in Form von Pfandbriefen können als Hypothekendarlehenpfandbriefe oder Öffentliche Pfandbriefe emittiert werden.

Hypothekendarlehenpfandbriefe und Öffentliche Pfandbriefe begründen Rückgriffsansprüche der Emittentin. Diese Rückgriffsansprüche sind durch separate Pools von Hypothekendarlehen (im Fall von Hypothekendarlehenpfandbriefen) und Darlehen an öffentlich-rechtliche Darlehensnehmer (im Falle von Öffentlichen Pfandbriefen) gesichert bzw. „gedeckt“. Seit dem 19. Juli 2005 regelt das Pfandbriefgesetz die Emissionen von Pfandbriefen durch die Emittentin (siehe Teil F „Pfandbriefe“).

**Festverzinsliche Schuldverschreibungen:**

Feste Verzinsung wird in der Weise gezahlt, wie zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur vereinbart und in dem maßgeblichen Konditionenblatt bestimmt.

**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage der Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur und den Angaben des maßgeblichen Konditionenblattes verzinst. Eine etwaige Marge bei variabler Verzinsung wird zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur für jede Serie von Schuldverschreibungen vereinbart.

Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind die Zinsperioden ein, zwei, drei, sechs oder zwölf Monate oder ein solcher anderer Zeitraum, wie zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur vereinbart und in dem maßgeblichen Konditionenblatt bestimmt.

**CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (ausser Pfandbriefe) werden mit einem variablen Zinssatz, welcher unter Bezugnahme auf die Sätze bestimmter Zins-Swaps ermittelt wird, verzinst.

**Indexierte Schuldverschreibungen:**

Zahlungen von Kapital auf Schuldverschreibungen mit indexierter Rückzahlung oder von Zinsen auf Schuldverschreibungen mit indexierter Verzinsung (zusammen die „Indexierten Schuldverschreibungen“) erfolgen unter Bezugnahme auf einen solchen Index oder eine solche Formel entsprechend den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur und den Angaben in dem maßgeblichen Konditionenblatt. Jede Emission von indexierten Schuldverschreibungen erfolgt unter Beachtung aller anwendbaren gesetzlichen und/oder behördlichen Vorschriften.

**Andere für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und für Schuldverschreibungen mit indexierter Verzinsung geltende Bestimmungen:**

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Indexierte Schuldverschreibungen können mit einer Höchstverzinsung, Mindestverzinsung oder beidem versehen sein.

Wie vor der Emission von der Emittentin und dem betreffenden Platzeur festgelegt, erfolgt die Zinszahlung auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Indexierte Schuldverschreibungen an Zinszahlungstagen, die in dem maßgeblichen Konditionenblatt bestimmt sind oder gemäß diesem bestimmt werden und werden gemäß den Bestimmungen des maßgeblichen Konditionenblattes berechnet.

**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen:**

Zahlungen (von Zinsen oder Kapital, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, wie zwischen der Emittentin und dem maßgeblichen Platzeur vereinbart und in dem anwendbaren Konditionenblatt angegeben.

**Raten-Schuldverschreibungen:**

Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt wie zwischen der Emittentin und dem/ den betreffenden Platzeur(en) vereinbart (und in dem maßgeblichen Konditionenblatt angegeben).

**Nullkupon-Schuldverschreibungen:**

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag zu ihrem Nennbetrag angeboten und verkauft und es erfolgen keine Zinszahlungen ausgenommen für den Fall von verspäteten Zahlungen.

**Andere Schuldverschreibungen:**

Die Emittentin und der/die betreffende(n) Platzeur(e) können eine Emission von Schuldverschreibungen vereinbaren, die eine Abwandlung bestimmter vorbeschriebener Typen von Schuldverschreibungen darstellt, und zwar:

- „invers variabel verzinsliche“ Schuldverschreibungen, die dergestalt verzinst werden, dass (i) von einem festverzinslichen Basiszinssatz (ii) ein Referenzzinssatz (wie zum Beispiel EURIBOR oder LIBOR) abgezogen wird,
- „festverzinslich/variabel verzinsliche“ Schuldverschreibungen, bei denen der Emittent festlegen kann, dass die Verzinsung von einer variablen Verzinsung zu einer festen Verzinsung gewechselt wird oder umgekehrt, und
- Schuldverschreibungen, die so strukturiert sind, dass sie Multiplikatoren oder Hebel oder Höchst- oder Mindestgrenzen aufweisen bzw. eine Kombination von solchen Elementen.



**Rückzahlungen:**

Das maßgebliche Konditionenblatt kann bestimmen, dass die Schuldverschreibungen nicht vorzeitig zurückgezahlt werden können (ausgenommen aus steuerlichen Gründen soweit in dem maßgeblichen Konditionenblatt angegeben oder bei nicht nachrangige Schuldverschreibungen (wie hierin definiert) ausschließlich im Fall eines Kündigungsgrundes) oder dass sie nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger durch Kündigung unter Einhaltung einer etwaigen Frist, die das Konditionenblatt bestimmt, gegenüber den Gläubigern oder der Emittentin, je nach Fall, zu dem in dem maßgeblichen Konditionenblatt vorgesehenen Termin oder Termine zu einem bestimmten Preis und den dort vorgesehenen Bestimmungen vorzeitig zurückgezahlt werden können.

**Steuern:**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge an Kapital oder Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin – vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen – diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach Einbehalt oder Abzug dieser Quellensteuern denjenigen Beträgen an Kapital oder Abzug dieser Quellensteuer entsprechen, die die Gläubiger erhalten würden, hätte ein solcher Abzug nicht stattgefunden.

**Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen:**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist gemäß § 5 (2) der Emissionsbedingungen zulässig.

Schuldverschreibungen, die für die Emittentin keine Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge wie unter „Steuern“ dargelegt, begründen, sind kein Gegenstand einer vorzeitigen Kündigung aus Steuergründen.

**Status der Schuldverschreibungen:**

Nicht nachrangige Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Schuldverschreibungen (andere als Pfandbriefe) können als Tier 2 nachrangige Schuldverschreibungen (die „Tier 2 Nachrangigen Schuldverschreibungen“) emittiert werden. Die Tier 2 Nachrangigen Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Für den Fall einer Auflösung, Liquidation, Insolvenz, Vergleichs oder anderer Verfahren bezüglich einer Abwendung einer Insolvenz oder gegen die Emittentin, werden diese Verbindlichkeiten nachrangig bezüglich aller Ansprüche von nicht nachrangigen Gläubigern der Emittentin sein. Vgl. § 2 der Emissionsbedingungen „Status“.

**Negativverpflichtung:**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Regelung einer Negativverpflichtung.



|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Kündigungsgründe:</b>       | Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen. Vgl. § 9 der Emissionsbedingungen – „Kündigung“).<br><br>Die Tier 2 Nachrangigen Schuldverschreibungen sehen keine Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, sofortige Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.  |
| <b>Cross Default-Klausel:</b>  | Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen enthalten keine Regelung einer Cross Default-Klausel.   |
| <b>Börsennotierung:</b>        | In Bezug auf Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm begeben werden, wird ein Antrag auf Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel im „Amtlichen Markt“ oder „Geregelten Markt“ der Düsseldorfer Wertpapierbörse gestellt. Zusätzlich zur Düsseldorfer Wertpapierbörse können Schuldverschreibungen an anderen Börsen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland innerhalb der Europäischen Union oder der Schweiz zugelassen werden.                    |
| <b>Anwendbares Recht:</b>      | Deutsches Recht  |
| <b>Verkaufsbeschränkungen:</b> | Das Angebot und der Verkauf von Schuldverschreibungen sowie der Vertrieb von Angebotsunterlagen in den Vereinigten Staaten von Amerika, Japan und den Jurisdiktionen, die die Richtlinie 2003/71/EG in nationales Recht umgesetzt haben, unterliegen besonderen Beschränkungen und außerdem solchen anderen Beschränkungen, die nach dem jeweiligen Recht im Zusammenhang für das Angebot und den Verkauf einer bestimmten Tranche von Schuldverschreibungen gelten. |
| <b>Gerichtsstand:</b>          | Gerichtsstand für die Erfüllung von Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.<br><br>Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Rechtsstreitigkeiten ist Frankfurt am Main.<br><br>Deutsche Gerichte haben die ausschließliche Zuständigkeit in Bezug auf die Kraftloserklärung von zerstörten oder verlorenen Schuldverschreibungen.  |

#### **4. Zusammenfassung der „Emittentenbeschreibung“**

##### **Informationen über die Sparkasse KölnBonn**

Sparkasse KölnBonn („Sparkasse KölnBonn“ oder die „Emittentin“) ist am 1. Januar 2005 aus der Fusion der Stadtparkasse Köln (Gründung 1826) und der Sparkasse Bonn (Gründung 1971) hervorgegangen und im Handelsregister des Amtsgerichts Köln unter der Nummer HRA 7961 eingetragen.

Die Firma der Emittentin und ihr kommerzieller Name ist „Sparkasse KölnBonn“.

Sparkasse KölnBonn ist gemäß den Gesetzen des Landes Nordrhein-Westfalen, Land der Bundesrepublik Deutschland, eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts.

Der Sitz der Emittentin befindet sich in der Hahnenstrasse 57 in 50667 Köln. Die Telefonnummer der Hauptstelle der Emittentin lautet +49 (0)221-226-1. Die Emittentin ist eine Sparkasse.

Träger der Sparkasse KölnBonn ist seit dem 19. Juli 2005 der Sparkassenzweckverband „Zweckverband Sparkasse KölnBonn“, an dem die Stadt Köln zu 70.0 Prozent und die Stadt Bonn zu 30.0 Prozent beteiligt sind.

## Haupttätigkeitsbereiche

Die Emittentin ist gemäß § 3 des Sparkassengesetzes Nordrhein-Westfalen („Sparkassengesetz“) ein Wirtschaftsunternehmen mit der Aufgabe, der geld- und kreditwirtschaftlichen Versorgung der Bevölkerung und der Wirtschaft insbesondere des Geschäftsgebietes (Gebiet der Städte Köln und Bonn) und ihres Gewährträgers zu dienen. Die Sparkasse KölnBonn darf Zweigstellen innerhalb des Geschäftsgebietes einrichten und alle banküblichen Geschäfte im Rahmen der auf sie anwendbaren gesetzlichen Vorschriften durchführen.

## Eigentumsverhältnisse und Kapitalisierung der Emittentin

Gem. § 3 Absatz 1 Sparkassengesetz ist die Emittentin ein Wirtschaftsunternehmen der Städte Köln und Bonn. Sie ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts und eine eigenständige juristische Person. Die Emittentin verfügt über kein Grundkapital oder sonstiges eingezahltes Kapital. Ihr Vermögen besteht aus Rücklagen.

Die folgende Tabelle zeigt die Kapitalverhältnisse der Stadtparkasse Köln und der Sparkasse Bonn zum 31. Dezember 2004:

|   | 2004<br>Einzelinstitut |                   | 2004<br>Institutsgruppe <sup>(1)</sup> |                   |
|---|------------------------|-------------------|--|-------------------|
|   | Stadtparkasse<br>Köln  | Sparkasse<br>Bonn | Stadtparkasse<br>Köln                  | Sparkasse<br>Bonn |
|   | (Millionen Euro)       |                   |  |                   |
| <b>Kapitalisierung</b>                                    |                        |                   |  |                   |
| Kernkapital <sup>(2)</sup> . . . . .                      | 843                    | 217               | 740                                    | 217               |
| Ergänzungskapital . . . . .                               | 596                    | 185               | 544                                    | 185               |
| Haftendes Eigenkapital . .                                | 1.439                  | 402               | 1.279 <sup>(3)</sup>                   | 402               |
| Drittangmittel . . . . .                                  | 114                    | 0                 | 165                                    | 0                 |
| <b>Eigenmittel</b> . . . . .                              | 1.553                  | 402               | 1.444                                  | 402               |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                  |                        |                   |  |                   |
| Verbriefte Verbindlichkeiten <sup>(4) (5)</sup> . . . . . | 3.899                  | 429               | 3.899                                  | 429               |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten              |                        |                   |  |                   |
| Kunden . . . . .  | 16.519                 | 4.946             | 16.519                                 | 4.946             |
| <b>Gesamtkapitalisierung</b> .                            | <b>21.971</b>          | <b>5.777</b>      | <b>21.862</b>                          | <b>5.777</b>      |

<sup>(1)</sup> Gemäß § 10a Gesetz über das Kreditwesen (KWG).

<sup>(2)</sup> Besteht aus Rücklagen.

<sup>(3)</sup> Betrag ohne Euro 5 Mio. (Abzugsposten) gemäß § 10 (6) KWG.

<sup>(4)</sup> Ohne Sparkassenbriefe.

<sup>(5)</sup> Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten, die noch nicht in den Eigenmitteln berücksichtigt sind.

## Organisation

Sparkasse KölnBonn ist die Muttergesellschaft der „Sparkasse KölnBonn Gruppe“ (Sparkasse KölnBonn zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften).

Die Emittentin ist an 37 Tochtergesellschaften mehrheitlich beteiligt.

## Verwaltungs-, Management- und Aufsichtsorgane

Die Organe der Emittentin sind gemäß § 8 Sparkassengesetz der Vorstand, der Verwaltungsrat und der Kreditausschuss.

Zum Datum des Prospekts sind folgende Personen Mitglieder des Vorstands: Gustav Adolf Schröder (Vorsitzender), Dietmar P. Binkowska (Stellvertretender Vorsitzender), Michael Kranz (Stellvertretender Vorsitzender), Bernd Eberding, Dr. Ulrich Gröschel, Dr. Wolfgang Riedel, Wolfgang Rindermann, Franz-Josef Schäfer und Dr. Joachim Schmalzl. Die Geschäftsanschrift des Vorstandes lautet Hahnenstrasse 57, 50667 Köln.

Zum Datum des Prospekts sind folgende Personen Mitglieder des Verwaltungsrats: Fritz Schramma (Vorsitzender), Wilfried Klein (Erster Stellvertreter des Vorsitzenden), Martin Börschel (Zweiter Stellvertreter des Vorsitzenden), Götz Bacher, Bärbel Richter, Guido Déus, Jörg Frank, Herbert Gey, Petra Grah, Walter Grau, Benedikt Hauser, Axel Kaske, Tom Schmidt, Barbara Moritz, Josef Müller, Dieter Steffens, Ralph

Sterck, Michael Baedorf, Konrad Dröschel, Albert Fröbus, Werner Hümmerich, Irmgard Kroll, Emanuel Kux, Rudolf Mertens, Inge Mohr, Michael Zimmermann und Markus Pohl. Die Geschäftsanschrift des Verwaltungsrats lautet Hahnenstrasse 57, 50667 Köln.

Zum Datum des Prospekts sind folgende Personen Mitglieder des Kreditausschusses: Benedikt Hauser (Vorsitzender), Martin Börschel (Stellvertretender Vorsitzender), Bärbel Dieckmann, Jörg Frank, Petra Grah, Wilfried Klein, Josef Müller, Fritz Schramma and Michael Zimmermann. Die Geschäftsanschrift des Kreditausschusses lautet Hahnenstraße 57, 50667 Köln.

## **RISK FACTORS**

### **1. Risks Relating to the Notes**

#### **General Risks Relating to the Notes**

##### *Independent Review and Advice*

Each prospective investor of Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

A prospective investor may not rely on the Issuer or any of its respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes or as to the other matters referred to above.

##### *There may be no active Secondary/Trading Market for the Notes*

Notes issued under the Programme will be new securities which may not be widely distributed and for which there is currently no active trading market (unless in the case of any particular Tranche, such Tranche is to be consolidated with and form a single series with a Tranche of Notes which is already issued). If the Notes are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the Issuer. Although applications have been made for the Notes issued under the Programme to be admitted for trading on the Düsseldorf Stock Exchange, there is no assurance that such applications will be accepted, that any particular Tranche of Notes will be so admitted or that an active trading market will develop. Accordingly, there is no assurance as to the development or liquidity of any trading market for any particular Tranche of Notes.

*Because Global Notes representing the Notes are held by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme ("Clearstream Luxembourg"), Euroclear Bank S.A./N.V., as operator of the Euroclear system ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt"), or any other relevant clearing system, investors may have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer*

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Notes. Such Global Notes will be deposited with a common depositary for Clearstream Luxembourg, Euroclear and/or Clearstream Frankfurt. Investors will not be entitled to receive definitive Notes. Clearstream Luxembourg, Euroclear and Clearstream Frankfurt will maintain records of the co-ownership participations in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Notes, investors will be able to trade their co-ownership participations only through Clearstream Luxembourg, Euroclear and/or Clearstream Frankfurt.

While the Notes are represented by one or more Global Notes the Issuer will discharge their payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary for Clearstream Luxembourg, Euroclear and Clearstream Frankfurt for distribution to their account holders. A holder of a co-ownership participation in a Global Note must rely on the procedures of Clearstream Luxembourg, Euroclear and Clearstream Frankfurt to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, the co-ownership participations in the Global Notes.

Holders of co-ownership participations in the Global Notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by Clearstream Luxembourg, Euroclear and Clearstream Frankfurt to appoint appropriate proxies.

### *Provision of Information*

Neither the Issuer, nor any of its affiliates makes any representation as to an index. Any of such persons may have acquired, or during the term of the Notes may acquire, non-public information with respect to an index that is or may be material in the context of Index-Linked Notes. The issue of Index-Linked Notes will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the Holders or any other party such information (whether or not confidential).

### *Potential Conflicts of Interest*

The Issuer or its affiliates may deal with and engage generally in any kind of commercial or investment banking or other business with any issuer of the securities taken up in an index, their respective affiliates or any guarantor or any other person or entities having obligations relating to any issuer of the securities taken up in an index or their respective affiliates or any guarantor in the same manner as if any Index-Linked Notes issued under the Programme did not exist, regardless of whether any such action might have an adverse effect on an issuer of the securities taken up in the index, any of their respective affiliates or any guarantor.

The Issuer may from time to time be engaged in transactions involving an index or related derivatives which may affect the market price, liquidity or value of the Notes and which could be deemed to be adverse to the interests of the Holders.

Potential conflicts of interest may arise between the calculation agent, if any, for a Tranche of Notes and the Holders, including with respect to certain discretionary determinations and judgements that such calculation agent may make pursuant to the Terms and Conditions that may influence the amount receivable upon redemption of the Notes.

### *Exchange Rates*

Prospective investors of the Notes should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks. The reference assets or the Notes may be denominated in a currency other than the currency of the purchaser's home jurisdiction; and/or the reference assets or the Notes may be denominated in a currency other than the currency in which a purchaser wishes to receive funds. Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro economic factors, speculation and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions). Fluctuations in exchange rates may affect the value of the Notes or the reference assets.

### *Taxation*

Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial Notes such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this document and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. This investment consideration has to be read in connection with Part G ("Taxation") of this Prospectus and the additional tax sections, if any, contained in the relevant Final Terms.

### *Market Value of the Notes*

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a number of additional factors, including the value of the reference assets or an index, including, but not limited to, the volatility of the reference assets or an index, or the dividend on the securities taken up in the index, market interest and yield rates and the time remaining to the maturity date.

The value of the Notes, the reference assets or the index depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in the Federal Republic of Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Notes, the reference assets, the securities taken up in the index, or the index are traded. The price at which a Holder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the issue price or the purchase price paid by such purchaser. The historical market prices of the reference assets or an index should not be taken as an indication of the reference assets' or an index's future performance during the term of any Note.

### *Change of law*

The Terms and Conditions of the Notes are based on German law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law or administrative practice after the date of this Prospectus.

### **Risks Relating to Specific Types of Notes**

The Programme allows for different types of Notes to be issued. Accordingly, each Tranche of Notes may carry varying risks for potential investors depending on the specific features of such Notes such as, inter alia, the provisions for computation of periodic interest payments, if any, redemption and issue price.

#### *The Notes may be redeemed prior to Maturity*

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by the country of domicile (or residence for tax purposes) by the relevant Issuer, or on behalf of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions.

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify that the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. During a period when the Issuer may elect, or has elected, to redeem Notes, such Notes may feature a market value not substantially above the price at which they can be redeemed. In such circumstances, an investor may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes.

#### *Fixed Rate Notes*

Investment in Notes which bear interest at a fixed rate involves the risk that subsequent changes in market interest rates may adversely affect the value of the relevant Tranche of Notes.

#### *Floating Rate Notes*

Investment in Notes which bear interest at a floating rate comprise (i) a reference rate (such as EURIBOR or LIBOR) and (ii) a margin to be added or subtracted, as the case may be, from such base rate. Typically, the relevant margin will not change throughout the life of the Notes but there will be a periodic adjustment (as specified in the relevant Final Terms) of the reference rate (e.g., every three months or six months) which itself in accordance with general market conditions. Accordingly, the market value of floating rate Notes may be volatile if changes, particularly short-term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of these Notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate.

#### *Inverse Floating Rate Notes*

Investment in Notes which bear interest at an inverse floating rate comprise (i) a fixed base rate minus (ii) a reference rate (such as EURIBOR or LIBOR). The market value of such Notes typically is more volatile than the market value of floating rate Notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse floating rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Notes.

#### *Fixed to Floating Rate Notes*

Fixed to floating rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes tied to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the rates on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than then prevailing rates on its Notes.

### *Notes issued at a substantial discount or premium*

The market values of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

### *Index-Linked Notes*

Index-Linked Notes are debt securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments but amounts due in respect of principal and/or interest will be dependent upon the performance of an index, which itself may contain substantial credit, interest rate or other risks. The amount of principal and/or interest, if any, payable by the Issuer might be substantially less than the issue price or, as the case may be, the purchase price invested by the Holder and may even be zero in which case the Holder may lose his entire investment.

Index-Linked Notes are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the index sponsor or the respective licensor of the index and such index sponsor or licensor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the index and/or the figure at which the index stands at any particular time. Each index is determined, composed and calculated by its respective index sponsor or licensor, without regard to the Issuer or the Notes. None of the index sponsors or licensors is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Notes to be issued or in determination or calculation of the equation by which the Notes settle into cash. None of the index sponsors or licensors has any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Notes. The index sponsor or licensor of an index has no responsibility for any calculation agency adjustment made for the index.

### *Subordinated Notes of the Issuer*

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period.

## **2. Risks Relating to the Issuer**

The following is a disclosure of risk factors that may affect Sparkasse KölnBonn's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

***Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.***

Sparkasse KölnBonn has identified and defined the following risk categories.

### **Risk Categories**

The risk of counterparty default is the risk of a loss or a profit not realised as a result of non-payment by a business partner or a deterioration of his or her creditworthiness. The risk of counterparty default includes the counterparty risk (risk from traditional lending business, replacement risk and the advance payment and settlement risk) and the specific country risk.

The market price risk involves the possibility of a negative change in value as a result of unexpected changes in underlying market parameters such as interest rates, share prices and foreign exchange rates and their volatility.

The liquidity risk is broken down into four categories:

- (i) short-term liquidity risk is the risk of insufficient liquidity for the performance of day-to-day payment obligations in general;



- (ii) risk associated with drawings under liquidity facilities is the risk in short coming changes in credit limit exposures;
- (iii) structural liquidity risk is the risk arising from an imbalance in the medium and long-term liquidity structure, being the result of inadequate management of the cost risks, which are associated with the procurement of funds and the earnings risk, which are associated with investments; and
- (iv) market liquidity risk is the risk of insufficient liquidity of pertinent financial instruments, with the consequence that positions can be closed out only, if at all, at a disproportionately high cost.

The shareholding risk involves the possibility of a negative change in value as a result of unexpected changes in shareholding values. The shareholding risk also includes real estate risks to the effect that the Issuer is involved, *inter alia*, in communal housebuilding.

Sparkasse KölnBonn defines the operational risk in accordance with the new capital accord “Basel II” (International Convergence of Capital Measurements and Capital Standards, June 2004) as the risk of direct or indirect loss resulting from inadequate or failed internal processes and systems, human failure or from external events. Legal risk also forms part of the operational risk.

For Sparkasse KölnBonn’s purposes, other risks comprise, essentially, strategic risk, which is based upon analysis and assumptions of future developments. The realisation of long-term objectives may be negatively influenced or negated by underlying assumptions which prove to be inaccurate, targets, which are found to be unrealistic, or an inadequate supervision of strategy implementation. Furthermore, other risks include reputational and tax risks.

Tax risks reflect the possibility of additional taxes being levied from controversial tax positions. Furthermore, there may be a tax risk arising from the failure of compliance with requirements relating to the withholding of taxes (on capital gains or interest) creditable to German income tax or the failure to issue proper tax certificates on behalf of clients or staff members of the Issuer. In addition, tax risks may result from recourse claims of clients or counterparts due to the Issuer’s activities in the field of tax-driven products or transactions. Irrespective thereof, there is the risk of a change to the current tax legislation.

In case of a failure to recognise and adequately manage the afore-mentioned risks, the Issuer may not only be exposed to financial losses but may also suffer reputational damage. In case of a repeated and large-scale recurrence of a risk control failure, the scope of the damage to Issuer’s reputation may increase. The risk of reputational damage is not directly quantifiable and cannot be managed and controlled independently from other risks.

Detailed information on risk and Sparkasse KölnBonn’s risk management tools is contained in the risk reports (the “Risk Reports”) as part of Stadtparkasse Köln’s Financial Statements for the financial year ended December 31, 2004 (non-consolidated: page 2 through 7 non-binding English translation and page 8 through 12 German language version; consolidated: page 2 through 8 non-binding English translation and page 10 through 14 German language version). The Risk Reports are incorporated by reference into this Prospectus (as set forth under “Incorporation by Reference”) and have been published on the website of the Issuer ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)).



**RESPONSIBILITY STATEMENT**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in, or incorporated into, this Prospectus (including the information contained in Part I “Issuer Description”).

The Issuer declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

## IMPORTANT NOTICE

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding the Issuer or the Notes not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or by any of the Dealers.

This Prospectus should be read and construed with any amendment or supplement thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any series of Notes, should be read and construed together with the relevant Final Terms.

Neither the delivery of the Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in the Prospectus is true subsequent to the date thereof or the date upon which the Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since the date thereof or, as the case may be, the date upon which the Prospectus has been most recently amended or supplemented or the balance sheet date of the most recent financial statements which are deemed to be incorporated into the Prospectus by reference or that any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Should however a material change occur in relation to the information contained in, or incorporated into, this Prospectus or an adverse change occur in the financial situation of the Issuer since the date hereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently amended or supplemented, the Issuer will promptly procure that this Prospectus will be amended or supplemented pursuant to § 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).

The Dealers do not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information in this Prospectus. Each person receiving this Prospectus acknowledges that such person has not relied on the Dealers or any person affiliated with the Dealers in connection with its investigation of the accuracy of such information or its investment decision. Each person contemplating making an investment in the Notes must make its own investigation and analysis of the creditworthiness of the Issuer and its own determination of the suitability of any such investment, with particular reference to its own investment objectives and experience, and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment.

This Prospectus does not constitute an offer of or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to subscribe or purchase any of the Notes. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "Subscription and Sale". In particular, Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) and may include Notes which are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

This document may only be communicated or caused to be communicated in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply.

**Neither the Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.**

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes (provided that the aggregate principal amount of Notes allotted does not exceed 105 per cent. of the aggregate principal amount of the relevant Tranche) or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is

made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes.

Any such stabilisation action so taken will be, in all material respects, permitted by or otherwise in accordance with all relevant requirements applicable to such actions in the jurisdictions where such actions are effected (including rules and other regulatory requirements governing any stock exchange where such Notes are listed).

If the terms of the Programme are modified or amended in a manner which would make the Prospectus, as supplemented, inaccurate or misleading, a new Prospectus will be prepared.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Australian dollars, Canadian dollars, Danish Kronors, Euro, Japanese Yen, New Zealand dollars, Pounds Sterling, Swiss Francs, U.S. dollars or any other currency agreed by the Issuer and the Dealers.

In this Prospectus all references to “EUR”, “€”, “Euro” and “euro” are to the single currency which was introduced as of January 1, 1999 with the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in (initially) eleven member states of the European Union.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES  
AND  
RELATED INFORMATION**

The information contained in this part “Terms and Conditions of the Notes and Related Information” includes the following parts relating to the terms and conditions of the Notes:

- E.I. General Information applicable to the Notes (including Pfandbriefe)
- E.II. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – German Language Version – (*Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen*)
  - Teil I Grundbedingungen – Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe)*
  - Teil II Zusatz zu den Grundbedingungen – Auf den Inhaber lautende Einzelurkunden*
- E.III. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – English Language Version –
  - Part I Basic Terms – Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe)
  - Part II Supplement to the Basic Terms – Definitive Notes in Bearer Form
- E.IV. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Pfandbriefe – German Language Version – (*Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen für Pfandbriefe*)
  - Teil I Grundbedingungen – Emissionsbedingungen für Pfandbriefe*
  - Teil II Zusatz zu den Grundbedingungen – Auf den Inhaber lautende Einzelurkunden*
- E.V. Base Prospectus setting out the Terms and Conditions of the Pfandbriefe – English Language Version –
  - Part I Basic Terms – Terms and Conditions of Pfandbriefe
  - Part II Supplement to the Basic Terms – Definitive Notes (Pfandbriefe) in Bearer Form
- E.VI. Form of Final Terms (*Konditionenblatt*)

**GENERAL INFORMATION APPLICABLE TO THE NOTES  
(INCLUDING PFANDBRIEFE)**

**General**

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “Conditions”). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the “Terms and Conditions”) as completed or supplemented by the provisions of the Final Terms (the “Final Terms”). The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions are to be Long-Form Conditions or Integrated Conditions (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is prevailing).

As to whether Long-Form Conditions or Integrated Conditions will apply, the Issuer anticipates that:

- Long-Form Conditions will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- Integrated Conditions will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

As to the controlling language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer:

- in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the prevailing language;
- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the prevailing language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the prevailing language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of WestLB AG (when acting as Fiscal Agent) at its address Herzogstrasse 15, D-40217 Düsseldorf and, in any event, from the Issuer at its address Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

**Long-Form Conditions**

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Notes, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be completed or supplemented by the text of any provisions of the Final Terms completing or supplementing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached. If Definitive Notes are delivered in respect of the Notes of such Series, they will have endorsed thereon either (i) the Final Terms and the Terms and Conditions in full, (ii) the Final Terms and the Terms and Conditions in a form simplified by the deletion of non-applicable provisions, or (iii) Integrated Conditions, as the Issuer may determine.

### **Integrated Conditions**

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise completed or supplemented, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing Notes of the relevant Series and will be endorsed on any Definitive Notes exchanged for any such global note.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)  
GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

*Die Emissionsbedingungen (die „Emissionsbedingungen“) sind nachfolgend in zwei Teilen aufgeführt:*

*TEIL I enthält als Grundbedingungen (die „Grundbedingungen“) Emissionsbedingungen für Serien von Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind und die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind.*

*Teil II enthält einen Zusatz (der „Zusatz“) zu den Grundbedingungen, der diese Grundbedingungen um Bedingungen für Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Sammelglobalurkunden und/oder Einzelurkunden verbrieft sind, ergänzt.*

*Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.*

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 31. August 2005 (das „Agency Agreement“) zwischen Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) und WestLB AG (bei Fremdemissionen) bzw. Sparkasse KölnBonn (bei Eigenemissionen) als Emissionsstelle (die „Emissionsstelle“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

**[Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen, wenn die Emissionsbedingungen und das Konditionenblatt beigefügt werden sollen, einfügen:**

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben des beigefügten Konditionenblattes (das „Konditionenblatt“) vervollständigt oder ergänzt werden, ganz oder teilweise. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die im Konditionenblatt enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern das Konditionenblatt die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung von Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend vervollständigt oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen im Konditionenblatt nicht ausdrücklich ausgefüllt oder gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen des Konditionenblattes Geltung erhalten. Kopien des Konditionenblattes sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien des betreffenden Konditionenblattes allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

## TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

### EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“ der Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) wird in [festgelegte Währung einfügen] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) in Stückelungen von [festgelegte Stückelungen einfügen] (die „festgelegten Stückelungen“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.



## § 2 STATUS

### [Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.]

### [Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5(2) zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.]

## § 3 ZINSEN

### [(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro erste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen].]** [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro erste festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen].]** [Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ISMA)<sup>(1)</sup> anwendbar ist, einfügen: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermine“) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

<sup>(1)</sup> International Securities Market Association

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

**[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) „Zinszahlungstag“ bedeutet

**[(i) im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]**

**[(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

**[(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

**[(ii) bei Anwendung der FRN-Konvention<sup>(1)</sup> einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen] Monate][andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

**[(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

**[(iv) bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System („TARGET“)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**] Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:**

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap („CMS“) variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:** Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

---

<sup>(1)</sup> Floating Rate Note-Konvention

**[im Falle von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]** Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der **[maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen]**-Jahres-Swapsatz“), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit)) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors einfügen:** multipliziert mit **[Faktor einfügen]**], **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)) wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

„Zinsperiode“ bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET-] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** „TARGET-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind.] **[Falls der Geschäftstag kein TARGET-Geschäftstag ist, einfügen:** „[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die „Marge“ beträgt [ ] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]**.

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>(1)</sup> ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der

<sup>(1)</sup> Euro Inter Bank Offered Rate

Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

„Referenzbanken“ bezeichnen [**falls im Konditionenblatt keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] [**falls im Konditionenblatt andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen.**]

**[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter [**zutreffenden anderen Ort einfügen**] Ortszeit)]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze [**im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit [**Faktor einfügen**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter [**zutreffenden anderen Ort einfügen**] Ortszeit)]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, [**im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit [**Faktor einfügen**] [**im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), [**im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit [**Faktor einfügen**] [**im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge], Für den Fall, daß der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze angezeigt wurden, [**im Falle eines Faktors einfügen:** multipliziert mit [**Faktor einfügen**] [**im Falle einer Marge:** [einfügen] [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

„Referenzbanken“ bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsatz zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein [**maßgebliche Anzahl von Jahren einfügen**] Jahres-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

**[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen:** „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, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR<sup>(1)</sup> ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Sofern ISDA<sup>(2)</sup>-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swaps and Derivatives Association veröffentlichten ISDA 2000 Definitions beizufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 hier und in dem anwendbaren Konditionenblatt einzufügen]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zinsfestlegungstag den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag [falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] [falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: Geschäftstag, der ein Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert) am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist.] [falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert)] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag 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 nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[(C) Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

<sup>(1)</sup> London Inter Bank Offered Rate

<sup>(2)</sup> International Swap and Derivatives Association



(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von [Emissionsrendite einfügen] per annum an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[(D) Im Fall der Emission einer der folgenden Typen von Schuldverschreibungen:**

- (i) **Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen im Hinblick auf den Nennbetrag oder Zinsen in einer anderen Währung als Euro oder in mehreren verschiedenen Währungen erfolgen (Doppelwährungs-Schuldverschreibungen),**
- (ii) **Schuldverschreibungen, bei denen Zahlungen im Hinblick auf den Nennbetrag oder Zinsen anhand eines Indexes und/oder einer Formel berechnet werden (indexierte Schuldverschreibungen), oder**
- (iii) **Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt (Raten-Schuldverschreibungen)**

**anwendbare Vorschriften hier einfügen.]**

[( )] *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ISMA) anwendbar ist, einfügen:**

(1) Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die „Zinslaufperiode“) kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder

(2) Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in § 3 (1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in § 3 (1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]

**[Im Fall von 30/360 einfügen:** die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag)(jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

**[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Zahl der Tage der Zinsperiode geteilt durch 360 (dabei ist die Zahl der Tage auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, eingeteilt in 12 Monate zu jeweils 30 Tagen, ohne Rücksicht auf das Datum des ersten Tags oder des letzten Tags der Zinsperiode zu berechnen, es sei denn, dass im Falle einer am Endfälligkeitstermin endenden Zinsperiode der Endfälligkeitstermin der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZÄHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen]** **[falls für die Rückzahlung eine andere als die festgelegte Währung bestimmt ist, einfügen:**, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erfolgt in **[Währung einfügen]**].

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen<sup>(1)</sup> einfügen:** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**] Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen].* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** die auf die Schuldverschreibungen anwendbare(n) Rate(n);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]

<sup>(1)</sup> Schuldverschreibungen, auf welche U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) Anwendung findet.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**[Falls Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechte ausgeschlossen sind, einfügen:**

(8) *Ausschluss von Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechten.* Die Emittentin ist nicht berechtigt, gegen Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen aufzurechnen oder Zurückbehaltungsrechte gegenüber solchen Ansprüchen geltend zu machen.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

[(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].]**

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

|  |                           |
|--|---------------------------|
| Ratenzahlungstermin(e)                   | Rate(n)                   |
| <b>[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]</b> | <b>[Rate(n) einfügen]</b> |
|  |                           |
|  |                           |

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert)] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § [12] zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]



**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

[(3)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag] erfolgen.]

| Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)            | Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)            |
|---|--|
| <b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]</b> | <b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen]</b> |
| <input type="text"/>                      | <input type="text"/>                               |
| <input type="text"/>                      | <input type="text"/>                               |

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(4)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:**

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

| Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)             | Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (s) (Put)         |
|---|--|
| <b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]</b> | <b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen]</b> |
| <input type="text"/>                      | <input type="text"/>                               |
| <input type="text"/>                      | <input type="text"/>                               |

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des

Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) einfügen:**

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatz 2 dieses § 5 und] § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen) falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen oder im Fall von nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen, falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

- (a) Für die Zwecke des **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** Absatzes 2 dieses § 5] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** [und des] § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.
- (b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
  - (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der „Referenzpreis“), und
  - (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte, ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § [12] mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder indexierten Schuldverschreibungen die jeweils anwendbaren Bestimmungen das Kapital betreffend hier einfügen.]**

## § 6

**DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| Emissionsstelle: | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland] |
|------------------|---|--|

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| Zahlstelle[n]:      | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]  |
|                     | <b>[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]</b>           |   |
| [Berechnungsstelle: | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]] |

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:]**[,] [und] (iii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:]**[,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:]**[,] [und] [(v)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) anders als durch Einbehalt oder Abzug von Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- (c) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden oder (iii) auf eine Zahlung an eine natürliche Person vorgenommen werden und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die „Richtlinie“ zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN<sup>(1)</sup>-Rats Treffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die zur Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder
- (d) auf Schuldverschreibungen zu zahlen sind, die von einem oder seitens eines Dritten für einen Anleihegläubiger zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, den Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er die betreffende Teilschuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat vorgelegt hätte; oder
- [(e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.]]

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 301 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) ein für die Emittentin zuständiges Gericht oder eine für die Emittentin zuständige Behörde die Auflösung oder die Liquidation der Emittentin verfügt oder ein entsprechender Beschluss gefasst wird; oder
- (f) die Emittentin ihren gesamten Geschäftsbetrieb oder einen wesentlichen Teil ihres Geschäftsbetriebs einstellt oder damit droht; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13(4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

<sup>(1)</sup> Economic and Financial Affairs Council

§ [10]  
ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass es der Emittentin nach ihrer wohl begründeten Einschätzung gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und dass sie mit der Erteilung der hierfür nach ihrer wohlbegründeten Einschätzung erforderlichen Genehmigungen rechnen kann; andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und]
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

- (a) in § 7 [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5(2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9(1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);



- (c) in § 9(1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

In § 7 [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5(2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

**§ [11]**

**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ [12]**

**MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger sowie] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] [**anderen Ort einfügen**], voraussichtlich [die *Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [dem *Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] [**andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen**] zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ eingesehen werden]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Solange irgendwelche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.]

**§ [13]**

**ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen

bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

**§ [14]**  
**SPRACHE**

**[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN

### AUF DEN INHABER LAUTENDE EINZELURKUNDEN

Falls das anwendbare Konditionenblatt die Begebung von Einzelurkunden vorsieht, werden die Emissionsbedingungen für Schuldverschreibungen (ausgenommen Pfandbriefe) gemäß TEIL I nach Maßgabe der Bedingungen des anwendbaren Konditionenblattes ergänzt.

**[§ 1(3)(a) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) ist wie folgt zu ersetzen:**

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelurkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“) [und Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsraten]] ausgetauscht] **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelurkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“) [Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsraten]] und, sofern das betreffende Clearing System einen solchen Austausch durchführt, zum Teil gegen eine oder mehrere Sammelglobalurkunden (jeweils eine „Sammelglobalurkunde“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Globalzinsscheinen (jeweils ein „Globalzinsschein“)] ausgetauscht; das Recht der Gläubiger, die Auslieferung von Einzelurkunden im Austausch gegen Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelglobalurkunde verbrieft sind, zu fordern, richtet sich nach § 9a Absatz 3 Satz 1 Depotgesetz]. Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und, sofern das betreffende Clearing System einen diesbezüglichen Austausch durchführt, jede Sammelglobalurkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Globalzinsschein]] trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die vorläufige Globalurkunde [und jede Sammelglobalurkunde] ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelurkunden **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und die [Zinsscheine] [und] [,] [Talons] [und Rückzahlungsscheine] tragen die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelurkunden sind von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.]
- [(i) im Fall von Schuldverschreibungen, die keine TEFRA D Schuldverschreibungen sind, ist § 1(3)(b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:**
- (b) Die vorläufige Globalurkunde ist an einem Tag (der „Austauschtag“), der nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form auszutauschen.]
- [(ii) im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist § 1(3)(b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:**
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag für einen solchen Austausch wird nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch wird nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im



Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[§ 1(4) und (5) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – *Clearing System / Gläubiger von Schuldverschreibungen*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Clearing System.* „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [.] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „Gläubiger“ bedeutet, in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen und sonst, im Fall von Einzelurkunden, der Inhaber einer Einzelurkunde.

(6) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die „Schuldverschreibungen“ schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und jede Einzelurkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, einfügen:** und die zugehörigen [Zinsscheine] [.] [und] [Globalzinsscheine] [.] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]] ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3(1) (ZINSEN – *Zinszahlungstage*) Unterabsatz (d) wie folgt zu ersetzen:**

(d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) das Clearing System sowie (iii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] Zahlungen abwickeln.]

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3(2) (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3[(7)] (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist § 3(2) (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** per annum an; die Verzinsung endet jedoch spätestens mit Ablauf des vierzehnten Tages nach Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[§ 4(1)(a)] (ZAHLUNGEN – *Zahlungen auf Kapital*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

- (1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** Die Zahlung von Raten auf eine Raten-Schuldverschreibung mit Rückzahlungsscheinen erfolgt gegen Vorlage der Schuldverschreibung zusammen mit dem betreffenden Rückzahlungsschein und Einreichung dieses Rückzahlungsscheins und, im Falle der letzten Ratenzahlung gegen Einreichung der Schuldverschreibung bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten. Rückzahlungsscheine begründen keinen Titel. Rückzahlungsscheine, die ohne die dazugehörige Schuldverschreibung vorgelegt werden, begründen keine Verpflichtungen der Emittentin. Daher berechtigt die Vorlage einer Raten-Schuldverschreibung ohne den entsprechenden Rückzahlungsschein oder die Vorlage eines Rückzahlungsscheins ohne die dazugehörige Schuldverschreibung den Gläubiger nicht, die Zahlung einer Rate zu verlangen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, ist § 4(1)(b) (ZAHLUNGEN – *Zahlung von Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, ist als § 4(1)(c) (ZAHLUNGEN – *Einreichung von [Zinsscheinen]* [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen]) einzufügen:**

- (c) *Einreichung von [Zinsscheinen]* [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen]. Jede Schuldverschreibung, die anfänglich mit beigefügten [Zinsscheinen] [oder] [Talons] [oder Rückzahlungsscheinen] ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen [Zinsscheinen] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen] einzureichen; erfolgt dies nicht

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine (oder falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrages solcher fehlenden, nicht fälligen Zinsscheine, wie er dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und der fälligen Summe entspricht) von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen [,] [und] [.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig, und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie [,] [und] [.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche nicht fälligen Talons (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und können nicht zu einem späteren Zeitpunkt gegen Zinsscheine ausgetauscht werden [,] [und] [.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche zugehörigen Rückzahlungsscheine, die in Bezug auf die Zahlung einer Rate, die (wäre sie nicht zur Rückzahlung fällig geworden) an einem Tag nach Rückzahlung fällig geworden wäre (gleich, ob sie mit dieser Schuldverschreibung eingereicht wurde oder nicht) ungültig, und bei Vorlage zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt auf sie keine Zahlung.]

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** Werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, dass bei Vorlage zur Zahlung dieser Schuldverschreibungen ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** Am oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (einschließlich ggf. eines weiteren Talons) eingereicht werden. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als am Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte im jeweiligen Zinsscheinbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.]

**[§ 4(2) (ZAHLUNGEN – Zahlungsweise) ist wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in **[festgelegte Währung einfügen]** **[falls für die Rückzahlung eine andere als die festgelegte Währung bestimmt ist, einfügen:** bzw. in **[Währung einfügen]**]

**[Im Fall von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder US-Dollar einfügen:**, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält[.] [bzw.]]

**[Im Fall von Zahlungen in Euro einfügen:**[, und zwar] in bar oder durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion im Sinne des am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichneten Vertrages über die Europäische Union geworden ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält[.] [bzw.]]

**[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:**, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in New York City oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.]

**[§ 4(3) (ZAHLUNGEN – Vereinigte Staaten) ist wie folgt zu ersetzen:**

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1(3) und des] Absatzes 1 **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** und des Absatzes 2] dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[§ 4(4) (ZAHLUNGEN – Erfüllung) ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Erfüllung.* Im Fall von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emittentin durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[§ 4(5) (ZAHLUNGEN – Zahltag) ist wie folgt zu ersetzen:**

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Ort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am

jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) das Clearing System sowie (iii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]]** **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: TARGET]** Zahlungen abwickeln.]

**[§ 5(3)(b)(ii) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:**

- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzten Fall den Gesamtnennbetrag und die Seriennummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;]

**[§ 5(3)(c) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:**

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen durch Los oder auf eine andere Art und Weise ermittelt, die der Emissionsstelle nach ihrem Ermessen als angemessen und billig erscheint.]

**[§ 5(4)(b) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers) ist wie folgt zu ersetzen:**

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle oder einer anderen Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle oder einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, zusammen mit der entsprechenden Schuldverschreibung zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen und die so hinterlegte Schuldverschreibung kann nicht zurückgenommen werden.]

**[Nach § 6(2) (DIE EMISSIONSSTELLE[.] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] – Änderung der Bestellung oder Abberufung) ist einzufügen:**

Die Emittentin verpflichtet sich, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, soweit dies in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union möglich ist.]

**[Nach § 7 (STEUERN) Unterabsatz (d) ist einzufügen:**

- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder
- (f) nicht zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einer Bank oder einem vergleichbaren Institut verwahrt worden wären und die Bank oder das vergleichbare Institut die Zahlungen eingezogen hätte.]

**[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist wie folgt zu ersetzen:**

## § 8

**VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN [falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: UND ZINSSCHEINEN]**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.]** Sollte eine Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: oder ein Zinsschein]** verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie[er] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: oder ein solcher Zinsschein]** muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, ist § [11](3) (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG – *Entwertung*) wie folgt zu ersetzen:**

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zusammen mit allen nicht fälligen und zusammen mit den Schuldverschreibungen eingereichten oder den Schuldverschreibungen beigelegten Zinsscheinen zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.]

**[§ [12] (2) (MITTEILUNGEN – *Mitteilungen an das Clearing System*) ist zu streichen]**

**[§ [13](4) (ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, RICHTSSTAND UND RICHTLICHE GELTENDMACHUNG – *Gerichtliche Geltendmachung*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde oder der Einzelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der vorläufigen Globalurkunde oder der Einzelurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** oder, sofern das betreffende Clearing System einen diesbezüglichen Austausch durchführt, Sammelglobalurkunde] in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.]

**[§ [14] (SPRACHE) – ist wie folgt zu ergänzen:**

Die Übersetzung in die englische Sprache wird auf Einzelurkunden nicht abgedruckt.]



*Part E.III. of the Prospectus  
Base Prospectus setting out the  
Terms and Conditions of the Notes  
(other than Pfandbriefe)  
– English Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

*The terms and conditions of the Notes (the “Terms and Conditions”) are set forth below in two Parts:*

*PART I sets out the basic terms (the “Basic Terms”) comprising the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form other than Pfandbriefe.*

*PART II sets forth one supplement (the “Supplement”) which is supplemental to the provisions of the Basic Terms. Those provisions apply to Notes represented by collective global Notes and/or definitive Notes in bearer Form other than Pfandbriefe.*

*The Basic Terms and the Supplements thereto together constitute the Terms and Conditions.*

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of August 31, 2005 (the “Agency Agreement”) between Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) and WestLB AG (in the case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse KölnBonn)) as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

**[In the case of Long-Form Conditions, if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached, insert:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed or supplemented, in whole or in part, by the terms of the final terms which is attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or supplementing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent *provided* that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

## PART I – BASIC TERMS

### TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the “Notes”) of Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) is being issued in [insert specified currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denominations of [insert Specified Denominations] (the “Specified Denominations”).

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)][,] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System insert: each of the Clearing Systems]** **[if one Clearing System insert: the Clearing System]**.

(5) *Holder of Notes.* “Holder” means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

#### § 2

#### STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.]

[In the case of subordinated Notes insert:

## § 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and subordinated present or future obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of the Issuer such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 Kreditwesengesetz (*German Banking Act*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority for Financial Services (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.]

## § 3 INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of [insert Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [insert Interest Commencement Date] (the “Interest Commencement Date”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on [insert Fixed Interest Date or Dates] in each year (each such date, an “Interest Payment Date”). The first payment of interest shall be made on [insert First Interest Payment Date] [if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amount per first Specified Denomination] per note in a denomination of [insert first Specified Denomination] and [insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per note in a denomination of [insert further Specified Denominations].] [If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert Final Broken Amount per first Specified Denomination] per note in a denomination of [insert first Specified Denomination] and [insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per note in a denomination of [insert further Specified Denominations].] [If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ISMA)<sup>(1)</sup> is applicable insert: The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is [insert number of regular interest payment dates per calendar year].]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[(B) In the case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) The Notes bear interest on their principal amount from [insert Interest Commencement Date] (inclusive) (the “Interest Commencement Date”) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

<sup>(1)</sup> International Securities Market Association



- (b) “Interest Payment Date” means
- [(i) **in the case of Specified Interest Payment Dates insert:** each [insert Specified Interest Payment Dates].]
  - [(ii) **in the case of Specified Interest Periods insert:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]
- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [(i) **in the case of Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
  - [(ii) **in the case of FRN Convention<sup>(1)</sup> insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] months] [insert other specified periods] after the preceding applicable payment date.]
  - [(iii) **in the case of Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.]
  - [(iv) **in the case of Preceding Business Day Convention insert:** the immediately preceding Business Day.]
- (d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”)] [if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] settle payments.

(2) *Rate of Interest.* [In the case of Screen Rate Determination insert:

[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) floating rate Notes insert: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.]

[[in the case of CMS floating rate Notes insert: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below, the [include relevant number of years] year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the “[include relevant number of years] Year Swap Rate”) which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] [insert other relevant location] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [in the case of Factor insert: multiplied by [insert factor]], [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)] all as determined by the Calculation Agent.]

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] [insert other applicable number of days] [TARGET] [London] [insert other relevant reference] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. [In case of a TARGET Business Day insert: “TARGET Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET are operating.] [In case of a non-TARGET Business Day insert: “[London] [insert other relevant location] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [insert other relevant location].]

<sup>(1)</sup> Floating Rate Note Convention

[In the case of Margin insert: “Margin” means [ ] per cent. per annum.]

“Screen Page” means [insert relevant Screen Page].

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) Floating Rate Notes insert:**

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears or as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [London] [insert other relevant location] office [in the Euro-zone] of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR<sup>(1)</sup> insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [if Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, “Reference Banks” means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].

**[in the case of CMS floating rate Notes insert:**

If at such time the Screen Page is not available or if no [include relevant number of years] year swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [include relevant number of years] Year Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. [(Frankfurt [insert other relevant location] time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such [include relevant number of years] Year Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such [include relevant number of years] Year Swap Rate [in the case of Factor insert: multiplied with [insert factor]] [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

---

<sup>(1)</sup> Euro Inter Bank Offered Rate

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. [(Frankfurt **[insert other relevant location]** time)] on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in case of Factor insert: multiplied with [insert factor]]****[in case of Margin insert: [plus][minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates, the **[include relevant number of years]** year swap rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor insert: multiplied with [insert factor] [in the case of Margin insert: [plus][minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[include relevant number of years]** year swap rate or the arithmetic mean of the **[include relevant number of years]** Year Swap Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates were offered **[in the case of Factor insert: multiplied with [insert factor] [in the case of Margin insert: [plus][minus in] the Margin]**.

As used herein, “Reference Banks” means, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[include relevant number of years]** Year Swap Rates were used to determine such **[include relevant number of years]** Year Swap Rates when such **[include relevant number of years]** Year Swap Rate last appeared on the Screen Page.

**[In the case of the Euro-zone interbank market insert: “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 March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]**

**[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR<sup>(1)</sup>, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]**

**[If ISDA<sup>(2)</sup> Determination applies, insert the relevant provisions and attach the ISDA 2000 Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association]**

**[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2) here and in the applicable Final Terms]**

**[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:**

*(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

**[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest].]**

**[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest].]**

**[(4)] Interest Amount.** The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the “Interest Amount”) payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro insert: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro insert: to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]**

<sup>(1)</sup> London Inter Bank Offered Rate

<sup>(2)</sup> International Swaps and Derivatives Association

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount 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 **[if Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location insert: Business Day which is a Business Day (as defined in § 3(1)(d)) at the place of the Specified Office of the Calculation Agent] [if Calculation Agent is not required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: [TARGET] [London] Business Day (as defined in § 3(1)(d))]** 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 first 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 manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[(C) In the case of Zero Coupon Notes insert:**

- (1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of **[insert Amortisation Yield]** per annum. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[(D) In the event of an issue of any of the following types of Notes:**

- (i) **Notes with payments in respect of principal or in respect of interest to be made in a currency other than Euro or in several different currencies (Dual Currency Notes);**
- (ii) **Notes with payments in respect of principal or in respect of interest to be calculated by reference to an index and/or formula (Index-Linked Notes); or**
- (iii) **Notes with payments of principal to be made in instalments (Instalment Notes)**

**set forth applicable provisions herein.]**

[( )] *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”):

**[in the case of Fixed Rate Notes, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ISMA) is applicable, insert:**

(1) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the “Accrual Period”) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or

(2) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year.

“Determination Period” means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

**[if 30/360 insert:** the number of days in the period from and including the most recent Fixed Interest Date (or, if none, the interest commencement date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

**[if Actual/Actual (Actual/365) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

**[if Actual/365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Interest Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Period unless, in the case of an Interest Period ending on the maturity date, the maturity date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.)]

#### § 4 PAYMENTS

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[if a currency other than the Specified Currency is specified for redemption insert:**, payments in respect of the redemption of the Notes will be made in **[insert currency]**].

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes<sup>(1)</sup> insert: § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”)] **[if the**

---

<sup>(1)</sup> Notes to which U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) applies



**Specified Currency is not Euro insert:** commercial banks and foreign exchange markets in **[insert all relevant financial centres]**] settle payments.

(6) *References to Principal* **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]**. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[in the case of unsubordinated Notes or if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: the Early Redemption Amount of the Notes;]** **[if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;]** **[if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** **[in the case of Zero Coupon Notes except in the case of subordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: the Amortised Face Amount of the Notes;]** **[in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**[If set-off and rights of retention are excluded insert:**

(8) *Exclusion of set-off and rights of retention.* The Issuer shall not be entitled to set-off any obligations against claims of the Holders under the Notes or to exercise any right of retention against any such claims.]

## § 5 REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity:*

**[In the case of Notes other than Instalment Notes insert:**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount]** **[otherwise insert Final Redemption Amount per denomination].]**

**[In the case of Instalment Notes insert:**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

| Instalment Date(s)                 | Instalment Amount(s)                 |
|------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>[insert Instalment Date(s)]</b> | <b>[insert Instalment Amount(s)]</b> |
| [ ]                                | [ ]                                  |
| [ ]                                | [ ]                                  |

**[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days’ nor less than 30 days’ prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes insert:** The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

[(3)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem [all] [some] of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount].]

|                                  |                                    |
|----------------------------------|------------------------------------|
| Call Redemption Date(s)          | Call Redemption Amount(s)          |
| [insert Call Redemption Date(s)] | [insert Call Redemption Amount(s)] |
| [_____]                          | [_____]                            |
| [_____]                          | [_____]                            |

**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(4)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [12]. Such notice shall specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert Minimum Notice to Holders] nor more than [insert Maximum Notice to Holders] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:**

[(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

|                                 |                                   |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| Put Redemption Date(s)          | Put Redemption Amount(s)          |
| [insert Put Redemption Date(s)] | [insert Put Redemption Amount(s)] |
| [_____]                         | [_____]                           |
| [_____]                         | [_____]                           |

**[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or if Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:** The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [insert Minimum Notice to Issuer] nor more than [insert Maximum Notice to Issuer] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice”) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification

number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The relevant Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

**[In the case of unsubordinated Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

[(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: subparagraph (2) of this § 5 and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

**[In the case of subordinated Notes other than Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:**

[(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

**[In the case of unsubordinated Zero Coupon Notes or in the case of subordinated Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:**

[(5)] *Early Redemption Amount.*

- (a) For purposes [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: of subparagraph (2) of this § 5] [in the case of unsubordinated Notes insert: [and] § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.
- (b) The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
  - (i) [insert Reference Price] (the “Reference Price”), and
  - (ii) the product of [insert Amortisation Yield] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of (i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and (ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

**[In the case of Dual Currency Notes or Index-Linked Notes, set forth applicable provisions relating to principal herein.]**

**§ 6**

**FISCAL AGENT[,], [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent[,], [and] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

|                  |  |  |
|------------------|--|--|
| Fiscal Agent:    | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Germany] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Cologne<br>Germany] |
| Paying Agent[s]: | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Germany] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Cologne<br>Germany] |

**[insert other Paying Agents and specified offices]**



|                     |  |   |
|---------------------|--|---|
| [Calculation Agent: | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Germany] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Cologne<br>Germany]] |
|---------------------|--|---|

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] [**in the case of Notes listed on a stock exchange insert:** [,] [and] (iii) so long as the Notes are listed on the [**name of Stock Exchange**], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [**location of Stock Exchange**] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [**in the case of payments in U.S. dollars insert:** [,] [and] [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [**if any Calculation Agent is to be appointed insert:** [,] [and] [(v)] a Calculation Agent [**if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert:** with a specified office located in [**insert Required Location**]]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. [**If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable otherwise than by withholding or deduction from payments of principal or interest made by the Issuer to the bearer of the Notes, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are imposed: pursuant to or as a consequence of or are a result of (i) an international agreement to which the Federal Republic of Germany is a party; or (ii) a directive or regulation passed pursuant to or as a consequence of any such agreement; or (iii) on a payment to an individual and are required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the "Directive") implementing the conclusions of the ECOFIN<sup>(1)</sup> Council meeting of November 26–27, 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (d) are payable by, or by a third party on behalf of, a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the EU; or

<sup>(1)</sup> Economic and Financial Affairs Council

- [(e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later.]]

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 301 (1), sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes.

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

## § 9 ACCELERATION

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within seven days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or any regulatory or other authority having jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings or the Issuer offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (e) an order is made by any court or authority having jurisdiction over the Issuer or a resolution is passed for the dissolution or liquidation of the Issuer, or
- (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on the whole or a substantial part of its business, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(4)) or in other appropriate manner.]

## § [10] SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement, the Issuer (i) may establish and continue to operate such a company and (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end; otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the “Substituted Debtor”) provided that:

- (a) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substituted Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substituted Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

- (d) the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substituted Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 Kreditwesengesetz (*German Banking Act*), (ii) the Substituted Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12].

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

**[In the case of unsubordinated Notes insert:**

- (a) in § 7 [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and § 5(2)] an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substituted Debtor;
- (c) in § 9(1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to subparagraph 1(d) is or becomes invalid for any reason.]

**[In the case of subordinated Notes insert:**

In § 7 [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and § 5(2)] an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included (in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor).]

## § [11]

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ [12]**  
**NOTICES**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published [in the *Bundesanzeiger* and] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**insert other applicable newspaper having general circulation**] [and may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de”]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. [**In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subparagraph (1).]

**§ [13]**  
**APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,  
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“Proceedings”) arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**§ [14]**  
**LANGUAGE**

**[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

## PART II – SUPPLEMENT TO THE BASIC TERMS

### DEFINITIVE NOTES IN BEARER FORM

*If the applicable Final Terms provides for the issue of definitive Notes the Terms and Conditions of the Notes set out in PART I shall be supplemented, to the extent specified below, subject to all of the terms of the applicable Final Terms.*

**[§ 1(3)(a) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) to be replaced by:**

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert:** individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons (“Coupons”)] [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable]] **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert:** individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons (“Coupons”)] [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable] and in part, if such exchange is acceptable to the relevant Clearing System, one or more collective global Notes (each, a “Collective Global Note”) **[if the Notes are issued with Coupons insert:** with attached global interest coupons (“Global Interest Coupons”)]; the right of Holders to require delivery of Definitive Notes in exchange for Notes which are represented by a Collective Global Note shall be governed by § 9a(3), first sentence Depotgesetz (*German Securities Custody Act*). The Temporary Global Note **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert:** and, if the respective exchange is acceptable to the relevant Clearing System, any Collective Global Note **[if the Notes are issued with Coupons insert:** and any Global Interest Coupon]] shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and the Temporary Global Note [and any Collective Global Note] shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** and [Coupons][.] [and] [Talons] [and Receipts] shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]
- [(i) in the case of Notes other than TEFRA D Notes, replace § 1(3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) by:**
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note.]
- [(ii) in the case of TEFRA D Notes, replace § 1(3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) by:**
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

**[§ 1(4) and (5) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Clearing System / Holder of Notes*) to be replaced by:**

(4) *Clearing System.* “Clearing System” as used herein means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [,] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System insert: each of the Clearing Systems]** **[if one Clearing System insert: the Clearing System]**.

(5) *Holder of Notes.* “Holder” as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.

(6) *References to Notes.* References herein to the “Notes” include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: and the [Coupons][,] [and] [Global Interest Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts] appertaining thereto].**

**[In the case of Floating Rate Notes replace § 3(1) (INTEREST – *Interest Payment Dates*) subparagraph (d) by:**

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) the Clearing System, and (iii) **[if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]]** **[if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** settle payments.]

**[In the case of Fixed Rate Notes replace § 3(2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the due date for their redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In the case of Floating Rate Notes replace § 3[(7)] (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In the case of Zero Coupon Notes replace § 3(2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from and including the due date to and excluding the date of actual redemption at the rate of **[insert Amortisation Yield]** per annum, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[§ 4(1)(a)] (PAYMENTS – *Payment of Principal*) to be replaced by:**

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

**[In the case of Instalment Notes insert:**

Payment of Instalment Amounts in respect of an Instalment Note with Receipts will be made against presentation of the Note together with the relevant Receipt and surrender of such Receipt and, in the case of the final Instalment Amount, surrender of the Note at the specified



office of any Paying Agent outside the United States. Receipts are not documents of title and, if separated from the Note to which they relate, shall not represent any obligation of the Issuer. Accordingly, the presentation of an Instalment Note without the relevant Receipt or the presentation of a Receipt without the Note to which it pertains shall not entitle the Holder to any payment in respect of the relevant Instalment Amount.]

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes replace § 4(1)(b) (PAYMENTS – Payment of Interest) by:**

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.

**[In the case of TEFRA D Notes insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

**[In the case of Notes with Coupons, Talons and/or Receipts insert as § 4(1)(c) (PAYMENTS – Surrender of [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts]):**

- (c) *Surrender of [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts].* Each Note initially delivered with [Coupons] [or] [Talons] [or Receipts] attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts] relating thereto, failing which

**[In the case of Fixed Rate Notes insert:** the amount of any missing unmatured Coupons (or, in the case of a payment not being made in full, that portion of the amount of such missing Coupon which the redemption amount paid bears to the total redemption amount due) shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption[.] [and] [.]

**[In the case of Floating Rate Notes insert:** all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them[.] [and] [.]

**[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:** all unmatured Talons (whether or not surrendered therewith) shall become void and no exchange for Coupons shall be made thereafter in respect of them[.] [and] [.]

**[In the case of Notes initially delivered with Receipts insert:** all Receipts relating to such Notes in respect of payment of an Instalment Amount which (but for such redemption) would have fallen due on a date after such due date for redemption (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect to them.]

**[In the case of Fixed Rate Notes initially delivered with Coupons insert:** If the Notes should be issued with a maturity date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then upon the due date for redemption of any such Notes, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.]

**[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:** On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon in any Coupon sheet matures, the Talon comprised in the Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any Paying Agent, in exchange for a further Coupon sheet (including any appropriate further Talon). Each Talon shall, for the purpose of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon in the relative Coupon sheet matures.]

**[§ 4(2) (PAYMENTS – *Manner of Payment*) to be replaced by:**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[if a currency other than the Specified Currency is specified for redemption insert:** and in **[insert currency]]**

**[In the case of payments in a currency other than Euro or U.S. dollars insert:** by check payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre[.] [and]]

**[In the case of payments in Euro insert:** in cash or by Euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to an Euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union as contemplated by the treaty on European Union which was signed at Maastricht on February 7, 1992[.] [and]]

**[In the case of payments in U.S. dollars insert:** by U.S. dollar check drawn on a bank in New York City or, at the option of the payee, by transfer to a U.S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.]

**[§ 4(3) (PAYMENTS – *United States*) to be replaced by:**

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1(3) and]** subparagraph (1) **[in the case of payments in U.S. dollars insert: and (2)]** of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**[§ 4(4) (PAYMENTS – *Discharge*) to be replaced by:**

(4) *Discharge.* In the case of any Notes held through any Clearing System, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[§ 4(5) (PAYMENTS – *Payment Business Day*) to be replaced by:**

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) the Clearing System and (iii) **[if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** settle payments.]

**[§ 5(3)(b)(ii) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:**

- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes and the serial numbers of the Notes which are to be redeemed;]

**[§ 5(3)(c) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:**

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be drawn by lot or identified in such other manner as the Fiscal Agent may in its sole discretion deem appropriate and fair.]

**[§ 5(4)(b) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of a Holder*) to be replaced by:**

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** days and not more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice”) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent or any of the other Paying Agents and deposit the relevant Note at such office with the Put Notice. No option so exercised or Note so deposited may be revoked or withdrawn.]

**[Insert after § 6(2) (FISCAL AGENT[.], [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] – Variation or Termination of Appointment):**

The Issuer shall maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to deduct or withhold tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of November 26–27, 2000 on the taxation of savings income, or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, to the extent this is possible in a Member State of the European Union.]

**[Insert after § 7 (TAXATION) subclause (d):**

- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
- (f) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution.]

**[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced by:**

**§ 8  
PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES  
[If the Notes are issued with Coupons insert: AND COUPONS]**

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes. **[If the Notes are issued with Coupons insert:** The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 (2) BGB, be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.] Should any Note **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupons]** must be surrendered before replacements will be issued.]

**[If the Notes are issued with Coupons replace § [11](3) (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION – Cancellation) by:**

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith together with all unmatured Coupons surrendered therewith or attached thereto and may not be reissued or resold.]

**[§ [12] (2) (NOTICES – Notification to Clearing System) to be deleted]**

**[§ [13][(4)] (APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT – Enforcement) to be replaced by:**

(4) *Enforcement.* The Holder of any Notes held through a Clearing System may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global or definitive form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Temporary Global Note or Definitive Note **[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert:** if such exchange is acceptable to the relevant Clearing System(s), or Collective Global Note] or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.]

**[§ [14] (LANGUAGE) to be supplemented by:**

The English language translation will not be printed on the Definitive Notes.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE  
GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE)**

*Die Emissionsbedingungen (die „Emissionsbedingungen“) sind nachfolgend in zwei Teilen aufgeführt:*

*TEIL I enthält als Grundbedingungen (die „Grundbedingungen“) Emissionsbedingungen für Serien von Pfandbriefen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind.*

*TEIL II enthält einen Zusatz (der „Zusatz“) zu den Grundbedingungen, der diese Grundbedingungen um Bedingungen für Pfandbriefe, die durch auf den Inhaber lautende Sammelglobalurkunden und/oder Einzelurkunden verbrieft sind, ergänzt.*

*Die Grundbedingungen und die dazugehörigen Zusätze bilden zusammen die Emissionsbedingungen.*

Diese Serie von Pfandbriefen wird gemäß einem abgeänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 31. August 2005 (das „Agency Agreement“) zwischen Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) und WestLB AG (bei Fremdemissionen) bzw. Sparkasse KölnBonn (bei Eigenemissionen) als Emissionsstelle (die „Emissionsstelle“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger der Emissionsstelle gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz der Emittentin bezogen werden.

**[Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen, wenn die Emissionsbedingungen und das Konditionenblatt beigefügt werden sollen, einfügen:**

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für diese Pfandbriefe so, wie sie durch die Angaben des beigefügten Konditionenblattes (das „Konditionenblatt“) vervollständigt oder ergänzt werden, ganz oder teilweise. Die Leerstellen in den auf die Pfandbriefe anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die im Konditionenblatt enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern das Konditionenblatt die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung von Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend vervollständigt oder ergänzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen im Konditionenblatt nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen; sämtliche auf die Pfandbriefe nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen des Konditionenblattes Geltung erhalten. Kopien des Konditionenblattes sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Pfandbriefen sind Kopien des betreffenden Konditionenblattes allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Pfandbriefe erhältlich.]

## TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

### EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von [**bei hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekenspfandbriefen] [**bei öffentlichen Pfandbriefen oder Kommunalpfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen] (die „Pfandbriefe“) der Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) wird in [**festgelegte Währung einfügen**] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von [**Gesamtnennbetrag einfügen**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten einfügen**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelungen einfügen**] (die „festgelegten Stückelungen“) begeben.]

(2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber.

**[Im Fall von Pfandbriefen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe in den festgelegten Stückelungen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

(4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. „Clearing System“ bedeutet [**bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [,] [und] [**anderes Clearing System angeben**] oder jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.



## § 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[bei durch Hypotheken gedeckten Pfandbriefen einfügen: Pfandbriefen][bei öffentlichen Pfandbriefen (einschließlich Kommunalschuldverschreibungen) einfügen: Öffentlichen Pfandbriefen]**.

## § 3 ZINSEN

### **[(A) Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „Verzinsungsbeginn“ (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro erste festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen].]** **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro erste festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[erste festgelegte Stückelung einfügen]** und **[weitere abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weitere festgelegte Stückelung einfügen]** je Pfandbrief im Nennbetrag von **[weitere festgelegte Stückelungen einfügen].]** **[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ISMA)<sup>(1)</sup> anwendbar ist, einfügen:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“ (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen].]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

### **[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:**

#### (1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Nennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „Verzinsungsbeginn“ (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) „Zinszahlungstag“ bedeutet

[(i) **im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen:** jeder **[festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]**

[(ii) **im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

<sup>(1)</sup> International Securities Market Association



- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag
- [(i) **bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
  - [(ii) **bei Anwendung der FRN-Konvention<sup>(1)</sup> einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen] Monate][andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]
  - [(iii) **bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]
  - [(iv) **bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- (d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System („TARGET“)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]**] Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der „Zinssatz“ für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

„Zinsperiode“ bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET-] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET-Geschäftstages einfügen:** „TARGET-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET betriebsbereit sind.] **[Falls der Geschäftstag kein TARGET-Geschäftstag ist, einfügen:** „[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

**[Im Fall einer Marge einfügen:** Die „Marge“ beträgt [ ] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]**.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR<sup>(2)</sup> ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

<sup>(1)</sup> Floating Rate Note Convention

<sup>(2)</sup> Euro Inter Bank Offered Rate

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

„Referenzbanken“ bezeichnen [falls im Konditionenblatt keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] [falls im Konditionenblatt andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: „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, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR<sup>(1)</sup> ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Sofern ISDA<sup>(2)</sup>-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swaps and Derivatives Association veröffentlichten ISDA 2000 Definitions beizufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 hier und in dem anwendbaren Konditionenblatt einzufügen]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

<sup>(1)</sup> London Inter Bank Offered Rate

<sup>(2)</sup> International Swaps and Derivatives Association

[(4)] *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zinsfestlegungstag den Zinssatz bestimmen und den auf die Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist einfügen:** auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [10] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** Geschäftstag, der ein Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert) am Ort der bezeichneten Geschäftsstelle der Berechnungsstelle ist.] **[falls die Berechnungsstelle keine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** [TARGET-] [Londoner] Geschäftstag (wie in § 3(1)(d) definiert)] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [10] 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 nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[(C) Im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** per annum an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[(D) Im Fall der Emission einer der folgenden Typen von Pfandbriefen:**

- (i) **Pfandbriefe, bei denen Zahlungen im Hinblick auf den Nennbetrag oder Zinsen in einer anderen Währung als Euro oder in mehreren verschiedenen Währungen erfolgen (Doppelwährungs-Pfandbriefe),**
- (ii) **Pfandbriefe, bei denen Zahlungen im Hinblick auf den Nennbetrag oder Zinsen anhand eines Indexes und/oder einer Formel berechnet werden (indexierte Pfandbriefe), oder**
- (iii) **Pfandbriefe, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt (Raten-Pfandbriefe),**

**anwendbare Vorschriften hier einfügen.]**

[( )] *Zinstagequotient*. „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

**[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ISMA) anwendbar ist, einfügen:**

(1) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinstermine (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die „Zinslaufperiode“) kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode

geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 (1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder

(2) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in § 3 (1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in § 3 (1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

„Feststellungsperiode“ ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]

**[Im Fall von 30/360 einfügen:** die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Festzinstermine (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslauftag)(jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

**[Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[Im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:** die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Zahl der Tage der Zinsperiode geteilt durch 360 (dabei ist die Zahl der Tage auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, eingeteilt in 12 Monate zu jeweils 30 Tagen, ohne Rücksicht auf das Datum des ersten Tags oder des letzten Tags der Zinsperiode zu berechnen, es sei denn, dass im Falle einer am Endfälligkeitstermin endenden Zinsperiode der Endfälligkeitstermin der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

## § 4 ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Nullkupon-Pfandbriefe sind, einfügen:**

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

**[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in **[festgelegte Währung einfügen]** **[falls für die Rückzahlung eine andere als die festgelegte Währung bestimmt ist, einfügen:]** die Rückzahlung der Pfandbriefe erfolgt in **[Währung einfügen]**.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D<sup>(1)</sup> Pfandbriefen einfügen: § 1(3) und des]** Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:]** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:]** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen].* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[im Fall von nicht nachrangigen Pfandbriefen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:]** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:]** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe; **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zu kündigen, einfügen:]** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Pfandbriefe; **[im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen außer nachrangigen Pfandbriefen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen:]** den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe; **[im Fall von Raten-Pfandbriefen einfügen:]** die auf die Pfandbriefe anwendbare(n) Rate(n); sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Pfandbriefe zahlbaren Beträge.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**[Falls Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechte ausgeschlossen sind, einfügen:]**

(8) *Ausschluss von Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechten.* Die Emittentin ist nicht berechtigt, gegen Ansprüche der Gläubiger aus den Pfandbriefen aufzurechnen oder Zurückbehaltungsrechte gegenüber solchen Ansprüchen geltend zu machen.]

## § 5 RÜCKZAHLUNG

**[(1)]** *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

**[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Raten-Pfandbriefe sind, einfügen:]**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:]** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:]** dem Nennbetrag der Pfandbriefe] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].]**

---

<sup>(1)</sup> Pfandbriefe, auf welche U.S. Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) Anwendung findet.



**[Im Fall von Raten-Pfandbriefen einfügen:**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe an dem/den nachstehenden Ratenzahlungstermin(en) zu der/den folgenden Rate(n) zurückgezahlt:

|   |   |
|---|---|
| Ratenzahlungstermin(e)<br>[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]<br>[_____<br>_____] | Rate(n)<br>[Rate(n) einfügen]<br>[_____<br>_____] |
|---|---|

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag] erfolgen.]

|  |  |
|--|--|
| Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)<br>[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]<br>[_____<br>_____] | Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)<br>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge einfügen]<br>[_____<br>_____] |
|--|--|

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § [10] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [Mindestkündigungsfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist einfügen] Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

**§ 6**

**DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte[n] Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| Emissionsstelle:    | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]  |
| Zahlstelle[n]:      | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]  |
|                     | <b>[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]</b>           |   |
| [Berechnungsstelle: | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]] |



Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:**[,] [und] (iii) solange die Pfandbriefe an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:**[,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:**[,] [und] [(v)] eine Berechnungsstelle **falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre verkürzt.

## § [9] BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § [10] MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger sowie] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] **[anderen Ort einfügen]**, voraussichtlich [die *Börsen-Zeitung*]

[d'Wort] [dem *Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]** zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ eingesehen werden]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. **[Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Solange irgendwelche Pfandbriefe an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.]

## § [11]

### ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Pfandbriefe.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen in eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbrieften Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Pfandbriefe verbrieften Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

## § [12]

### SPRACHE

**[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**[Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]]

## TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN AUF DEN INHABER LAUTENDE EINZELURKUNDEN

*Falls das anwendbare Konditionenblatt die Begebung von Einzelurkunden vorsieht, werden die Emissionsbedingungen für Pfandbriefe gemäß TEIL I soweit unten angegeben und nach Maßgabe der Bedingungen des anwendbaren Konditionenblattes ergänzt.*

**[§ 1(3)(a) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) ist wie folgt zu ersetzen:**

- (a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelurkunden“) **[falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“) [und Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsraten]] ausgetauscht] **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelurkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelurkunden“) **[falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“) [Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsraten]] und, sofern das betreffende Clearing System einen solchen Austausch durchführt, zum Teil gegen eine oder mehrere Sammelglobalurkunden (jeweils eine „Sammelglobalurkunde“) **[falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Globalzinsscheinen (jeweils ein „Globalzinsschein“)] ausgetauscht; das Recht der Gläubiger, die Auslieferung von Einzelurkunden im Austausch gegen Pfandbriefe, die durch eine Sammelglobalurkunde verbrieft sind, zu fordern, richtet sich nach § 9a Absatz 3 Satz 1 Depotgesetz]. Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und, sofern das betreffende Clearing System einen diesbezüglichen Austausch durchführt, jede Sammelglobalurkunde **[falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Globalzinsschein]] trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die vorläufige Globalurkunde [und jede Sammelglobalurkunde] ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelurkunden **[falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und die [Zinsscheine] [und] [,] [Talons] [und Rückzahlungsscheine] tragen die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelurkunden sind von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.]
- [(i) im Fall von Pfandbriefen, die keine TEFRA D Pfandbriefe sind, ist § 1(3)(b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:**
- (b) Die vorläufige Globalurkunde ist an einem Tag (der „Austauschtag“), der nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen Pfandbriefe in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form auszutauschen.]
- [(ii) im Fall von TEFRA D Pfandbriefen ist § 1(3)(b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:**
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen Pfandbriefe in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch wird nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch wird nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

[§ 1(4) und (5) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – *Clearing System / Gläubiger von Pfandbriefen*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Clearing System.* „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)][,] [und] **[anderes Clearing System angeben]** oder jeder Funktionsnachfolger.

(5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* „Gläubiger“ bedeutet, in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Pfandbriefen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den hinterlegten Pfandbriefen und sonst, im Fall von Einzelurkunden, der Inhaber einer Einzelurkunde.

(6) *Bezugnahmen auf Pfandbriefe.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die „Pfandbriefe“ schließen Bezugnahmen auf jede die Pfandbriefe verbriefende Globalurkunde und jede Einzelurkunde **[falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, einfügen:** und die zugehörigen [Zinsscheine][,] [und] [Globalzinsscheine] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]] ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen ist § 3(1) (ZINSEN – *Zinszahlungstage*) Unterabsatz (d) wie folgt zu ersetzen:**

(d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) das Clearing System sowie (iii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)] Zahlungen abwickeln.]

**[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen ist § 3(2) (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [10], dass ihr die für die Rückzahlung der Pfandbriefe erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen ist § 3[(7)] (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [10], dass ihr die für die Rückzahlung der Pfandbriefe erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

**[Im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen ist § 3(2) (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite einfügen]** per annum an; die Verzinsung endet jedoch spätestens mit Ablauf des vierzehnten Tages nach Bekanntmachung durch die Emissionsstelle gemäß § [10], dass ihr die für die Rückzahlung der Pfandbriefe erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

[§ 4(1)[(a)] (ZAHLUNGEN – *Zahlungen auf Kapital*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

**[Im Fall von Raten-Pfandbriefen einfügen:** Die Zahlung von Raten auf einen Raten-Pfandbrief mit Rückzahlungsscheinen erfolgt gegen Vorlage des Pfandbriefs zusammen mit dem betreffenden Rückzahlungsschein und Einreichung dieses Rückzahlungsscheins und, im Falle der letzten Ratenzahlung gegen Einreichung des Pfandbriefs bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten. Rückzahlungsscheine begründen keinen Titel. Rückzahlungsscheine, die ohne den dazugehörigen Pfandbrief vorgelegt werden, begründen keine Verpflichtungen der Emittentin. Daher berechtigt die Vorlage eines Raten-Pfandbriefs ohne den entsprechenden Rückzahlungsschein oder die Vorlage eines Rückzahlungsscheins ohne den dazugehörige Pfandbrief den Gläubiger nicht, die Zahlung einer Rate zu verlangen.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Nullkupon-Pfandbriefe sind, ist § 4(1)(b) (ZAHLUNGEN – Zahlung von Zinsen) wie folgt zu ersetzen:**

- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Pfandbriefen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Pfandbriefe bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von TEFRA D Pfandbriefen einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Pfandbriefe, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, ist als § 4(1)(c) (ZAHLUNGEN – Einreichung von [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen]) einzufügen:**

- (c) *Einreichung von [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen].* Jeder Pfandbrief, die anfänglich mit beigefügten [Zinsscheinen] [oder] [Talons] [oder Rückzahlungsscheinen] ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen] einzureichen; erfolgt dies nicht

**[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen einfügen:** wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine (oder falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrages solcher fehlenden, nicht fälligen Zinsscheine, wie er dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und der fälligen Summe entspricht) von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen[, ] [und] [.] ]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen einfügen:** werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig, und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie[, ] [und] [.] ]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche nicht fälligen Talons (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und können nicht zu einem späteren Zeitpunkt gegen Zinsscheine ausgetauscht werden[, ] [und] [.] ]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich mit Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche zugehörigen Rückzahlungsscheine, die in Bezug auf die Zahlung einer Rate, die (wäre sie nicht zur Rückzahlung fällig geworden) an einem Tag nach Rückzahlung fällig geworden wäre (gleich, ob sie mit diesem Pfandbrief eingereicht wurde oder nicht) ungültig, und bei Vorlage zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt auf sie keine Zahlung.]

**[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen, die anfänglich mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** Werden Pfandbriefe mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, dass bei Vorlage zur Zahlung dieser Pfandbriefe ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Pfandbriefe ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als



dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine eines Pfandbriefs erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.]

**[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** Am oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (einschließlich ggf. eines weiteren Talons) eingereicht werden. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als am Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte im jeweiligen Zinsscheinbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.]

**[§ 4(2) (ZAHLUNGEN – *Zahlungsweise*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Pfandbriefe zu leistende Zahlungen in **[festgelegte Währung einfügen]** **[falls für die Rückzahlung eine andere als die festgelegte Währung bestimmt ist, einfügen:** bzw. in **[Währung einfügen]**]

**[Im Fall von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder US-Dollar einfügen:** und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält[.] [bzw.]]

**[Im Fall von Zahlungen in Euro einfügen:**[, und zwar] in bar oder durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion im Sinne des am 7. Februar 1992 in Maastricht unterzeichneten Vertrages über die Europäische Union geworden ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält[.] [bzw.]]

**[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in New York City oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.]

**[§ 4(3) (ZAHLUNGEN – *Vereinigte Staaten*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Pfandbriefen einfügen: § 1(3) und des] Absatzes 1 [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: und des Absatzes 2]** dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[§ 4(4) (ZAHLUNGEN – *Erfüllung*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Erfüllung.* Im Fall von Pfandbriefen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emitentin durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[§ 4(5) (ZAHLUNGEN – *Zahltag*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Ort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) das Clearing System sowie (iii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** TARGET] Zahlungen abwickeln.]



[§ 5[(2)](b)(ii) (RÜCKZAHLUNG – *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzten Fall den Gesamtnennbetrag und die Seriennummern der zurückzuzahlenden Pfandbriefe.;

[§ 5[(2)](c) (RÜCKZAHLUNG – *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

- (c) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe durch Los oder auf eine andere Art und Weise ermittelt, die der Emissionsstelle nach ihrem Ermessen als angemessen und billig erscheint.]

[**Nach § 6(2) (DIE EMISSIONSSTELLE[.] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N]] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] – *Änderung der Bestellung oder Abberufung*) ist einzufügen:**

Die Emittentin verpflichtet sich, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.–27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird, soweit dies in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union möglich ist.]

[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) **ist wie folgt zu ersetzen:**

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON PFANDBRIEFEN [falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: UND ZINSSCHEINEN]

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Pfandbriefe auf zehn Jahre abgekürzt. [Falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.] Sollte ein Pfandbrief [falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: oder ein Zinsschein] verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie[er] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Pfandbrief [falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen: oder ein solcher Zinsschein] muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[Falls die Pfandbriefe mit Zinsscheinen begeben werden, ist § [9](3) (BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG – *Entwertung*) **wie folgt zu ersetzen:**

- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zusammen mit allen nicht fälligen und zusammen mit den Pfandbriefen eingereichten oder den Pfandbriefen beigefügten Zinsscheinen zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.]

[§ [10] (2) (MITTEILUNGEN – *Mitteilungen an das Clearing System*) **ist zu streichen]**

[§ [11](4) (ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG – *Gerichtliche Geltendmachung*) **ist wie folgt zu ersetzen:**

- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Pfandbriefen, die über ein Clearing System gehalten werden, ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Pfandbriefen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Pfandbriefe ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Pfandbriefe verbriefenden Globalurkunde oder der Einzelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der vorläufigen Globalurkunde oder der Einzelurkunde [falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden ausgetauscht wird, einfügen: oder, sofern das betreffende Clearing System einen diesbezüglichen Austausch durchführt, Sammelglobalurkunde] in einem solchen Verfahren

erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Pfandbriefe unterhält, einschließlich des Clearing Systems.]

**[§ [12] (SPRACHE) – ist wie folgt zu ergänzen:**

Die Übersetzung in die englische Sprache wird auf Einzelurkunden nicht abgedruckt.]

**TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE  
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

*The terms and conditions of the Pfandbriefe (the “Terms and Conditions”) are set forth below in two Parts:*

*PART I sets out the basic terms (the “Basic Terms”) comprising the Terms and Conditions that apply to Series of Pfandbriefe which are represented by global Notes in bearer form.*

*PART II sets forth one supplement (the “Supplement”) which is supplemental to the provisions of the Basic Terms. Those provisions apply to Pfandbriefe represented by collective global Notes and/or definitive Notes in bearer Form.*

*The Basic Terms and the Supplements thereto together constitute the Terms and Conditions.*

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of August 31, 2005 (the “Agency Agreement”) between Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) and WestLB AG (in case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse Köln Bonn)) as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

**[In the case of Long-Form Conditions, if the Terms and Conditions and the Final Terms are to be attached, insert:**

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed or supplemented, in whole or in part, by the terms of the final terms which are attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or supplementing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or supplement the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent *provided* that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

## PART I – BASIC TERMS

### TERMS AND CONDITIONS OF PFANDBRIEFE

#### § 1

#### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of [**in the case of mortgage covered Pfandbriefe insert: mortgage covered Pfandbriefe (Pfandbriefe)**] [**in the case of public sector Pfandbriefe or Kommunschuldverschreibungen insert: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)**] (the “Notes”) of Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) is being issued in [**insert specified currency**] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [**insert aggregate principal amount**] (in words: [**insert aggregate principal amount in words**]) in denomination of [**insert Specified Denominations**] (the “Specified Denominations”).]

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

(4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means [**if more than one Clearing System insert: each of**] the following: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)][,] [and] [**specify other Clearing System**] or any successor in respect of the functions performed by [**if more than one Clearing System insert: each of the Clearing Systems**] [**if one Clearing System insert: the Clearing System**].

(5) *Holder of Notes.* “Holder” means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

**§ 2**  
**STATUS**

The obligations under the Notes constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe insert: mortgage covered *Pfandbriefe* (*Pfandbriefe*)][in the case of public sector *Pfandbriefe* (including municipal notes (*Kommunalschuldverschreibungen*) insert: public sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)]**.

**§ 3**  
**INTEREST**

**[(A) In the case of Fixed Rate Notes insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** (the “Interest Commencement Date”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “Interest Payment Date”). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amount per first Specified Denomination] per note in a denomination of [insert first Specified Denomination] and [insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per note in a denomination of [insert further Specified Denominations].]** **[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert: Interest in respect of the period from [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [insert Final Broken Amount per first Specified Denomination] per note in a denomination of [insert first Specified Denomination] and [insert further Final Broken Amount(s) per further Specified Denominations] per note in a denomination of [insert further Specified Denominations].]** **[If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ISMA)<sup>(1)</sup> is applicable insert: The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is [insert number of regular interest payment dates per calendar year].]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

**[(B) In the case of Floating Rate Notes insert:**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[insert Interest Commencement Date]** (inclusive) (the “Interest Commencement Date”) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “Interest Payment Date” means

**[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]**

**[(ii) in the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

---

<sup>(1)</sup> International Securities Market Association

- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [(i) **in the case of Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
  - [(ii) **in the case of FRN Convention<sup>(1)</sup> insert:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[**insert number**] months] [**insert other specified periods**] after the preceding applicable payment date.]
  - [(iii) **in the case of Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Business Day.]
  - [(iv) **in the case of Preceding Business Day Convention insert:** the immediately preceding Business Day.]
- (d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [**if the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”)] [**if the Specified Currency is not Euro insert:** commercial banks and foreign exchange markets in [**insert all relevant financial centres**]] settle payments.

(2) *Rate of Interest.* [**In the case of Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) [**in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] [**insert other applicable number of days**] [TARGET] [London] [**insert other relevant reference**] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. [**In case of a TARGET Business Day insert:** “TARGET Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET are operating.] [**In case of a non-TARGET Business Day insert:** “[London] [**insert other relevant location**] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [**insert other relevant location**].]

[**In the case of Margin insert:** “Margin” means [ ] per cent. per annum.]

“Screen Page” means [**insert relevant Screen Page**].

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears or as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [London] [**insert other relevant location**] office [in the Euro-zone] of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] [**insert other relevant location**] interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [**if the Reference Rate is EURIBOR<sup>(2)</sup> insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] [**if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations [**if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

<sup>(1)</sup> Floating Rate Note Convention

<sup>(2)</sup> Euro Inter Bank Offered Rate



If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, “Reference Banks” means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].

[In the case of the Euro-zone interbank market insert: “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 March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR<sup>(1)</sup>, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]

[If ISDA<sup>(2)</sup> Determination applies, insert the relevant provisions and attach the ISDA 2000 Definitions published by the International Swaps and Derivatives Association]

[If other method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2) here and in the applicable Final Terms]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest].]

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest].]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the “Interest Amount”) payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure [if the Specified Currency is Euro insert: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro insert: to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]

<sup>(1)</sup> London Inter Bank Offered Rate

<sup>(2)</sup> International Swaps and Derivatives Association

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount 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 § [10] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[if Calculation Agent is required to maintain a Specific Office in a Required Location insert: Business Day which is a Business Day (as defined in § 3(1)(d)) at the place of the Specified Office of the Calculation Agent] [if Calculation Agent is not required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: [TARGET] [London] Business Day (as defined in § 3(1)(d))]** 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 first 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 § [10].

[(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 manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[(C) In the case of Zero Coupon Notes insert:**

- (1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of **[insert Amortisation Yield]** per annum. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[(D) In the event of an issue of any of the following types of Notes:**

- (i) **Notes with payments in respect of principal or in respect of interest to be made in a currency other than Euro or in several different currencies (Dual Currency Notes);**
- (ii) **Notes with payments in respect of principal or in respect of interest to be calculated by reference to an index and/or formula (Index-Linked Notes); or**
- (iii) **Notes with payments of principal to be made in instalments (Instalment Notes),**

**set forth applicable provisions herein.]**

[( )] *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”):

**[in the case of Fixed Rate Notes, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ISMA) is applicable, insert:**

(1) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the “Accrual Period”) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or

(2) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year.

“Determination Period” means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

**[if 30/360 insert:** the number of days in the period from and including the most recent Fixed Interest Date (or, if none, the interest commencement date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

**[if Actual/Actual (Actual/365) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).]

**[if Actual/365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Interest Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Period unless, in the case of an Interest Period ending on the maturity date, the maturity date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

#### § 4 PAYMENTS

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[if a currency other than the Specified Currency is specified for redemption insert:** payments in respect of the redemption of the Notes will be made in **[insert currency]**].

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes<sup>(1)</sup> insert: § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro insert:** the Trans-

---

<sup>(1)</sup> Notes to which U.S. Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) applies

European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (“TARGET”)) [if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] settle payments.

(6) *References to Principal* [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; [in the case of unsubordinated Notes or if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: the Early Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;] [in the case of Zero Coupon Notes except in the case of subordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: the Amortised Face Amount of the Notes;] [in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

[If set-off and rights of retention are excluded insert:

(8) *Exclusion of set-off and rights of retention.* The Issuer shall not be entitled to set-off any obligations against claims of the Holders under the Notes or to exercise any right of retention against any such claims.]

## § 5 REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity.*

[In the case of Notes other than Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per denomination].]

[In the case of Instalment Notes insert:

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at the Instalment Date(s) and in the Instalment Amount(s) set forth below:

| Instalment Date(s)          | Instalment Amount(s)          |
|-----------------------------|-------------------------------|
| [insert Instalment Date(s)] | [insert Instalment Amount(s)] |
| [_____]                     | [_____]                       |
| [_____]                     | [_____]                       |

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[(2)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem [all] [some] of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. [If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount].]

| Call Redemption Date(s)          | Call Redemption Amount(s)          |
|----------------------------------|------------------------------------|
| [insert Call Redemption Date(s)] | [insert Call Redemption Amount(s)] |
| [_____]                          | [_____]                            |
| [_____]                          | [_____]                            |

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [10]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

## § 6

### FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent[,] [and] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] and their respective initial specified offices are:

|                     |  |  |
|---------------------|--|--|
| Fiscal Agent:       | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Germany] | [Sparkasse Köln Bonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]  |
| Paying Agent[s]:    | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Germany] | [Sparkasse Köln Bonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]  |
|                     | <b>[insert other Paying Agents and specified offices]</b>      |  |
| [Calculation Agent: | [WestLB AG<br>Herzogstrasse 15<br>40217 Düsseldorf<br>Germany] | [Sparkasse Köln Bonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik Deutschland]] |

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and] (iii) so long as the Notes are listed on the [name of Stock Exchange], a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in [location of Stock Exchange] and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] [in the case of payments in U.S. dollars insert: [,] [and] [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,] [and] [(v)] a Calculation Agent [if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]].** Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [10].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.



**§ 7**  
**TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

**§ 8**  
**PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes.

**§ [9]**  
**FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.
- (3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ [10]**  
**NOTICES**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published [in the *Bundesanzeiger* and] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**insert other applicable newspaper having general circulation**] [and may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de”]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).
- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. [**In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subparagraph (1).]

**§ [11]**  
**APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,  
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“Proceedings”) arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.
- (4) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities



account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**§ [12]**  
**LANGUAGE**

**[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

**[If the Conditions shall be in the English language only insert:**

These Terms and Conditions are written in the English language only.]

## PART II – SUPPLEMENT TO THE BASIC TERMS

### DEFINITIVE NOTES (PFANDBRIEFE) IN BEARER FORM

*If the applicable Final Terms provide for the issue of definitive Notes the Terms and Conditions of Pfandbriefe set out in PART I shall be supplemented, to the extent specified below, subject to all of the terms of the applicable Final Terms.*

**[§ 1(3)(a) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) to be replaced by:**

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert:** individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons (“Coupons”)] [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable]] **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert:** individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons (“Coupons”)] [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable] and in part, if such exchange is acceptable to the relevant Clearing System, one or more collective global Notes (each, a “Collective Global Note”) **[if the Notes are issued with Coupons insert:** with attached global interest coupons (“Global Interest Coupons”)]; the right of Holders to require delivery of Definitive Notes in exchange for Notes which are represented by a Collective Global Note shall be governed by § 9a(3), first sentence Depotgesetz (*German Securities Custody Act*). The Temporary Global Note **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert:** and, if the respective exchange is acceptable to the relevant Clearing System, any Collective Global Note **[if the Notes are issued with Coupons insert:** and any Global Interest Coupon]] shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and the Temporary Global Note [and any Collective Global Note] shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** and [Coupons][.] [and] [Talons] [and Receipts] shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]
- [(i) in the case of Notes other than TEFRA D Notes, replace § 1(3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) by:**
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note.]
- [(ii) in the case of TEFRA D Notes, replace § 1(3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) by:**
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

**[§ 1(4) and (5) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Clearing System / Holder of Notes*) to be replaced by:**

(4) *Clearing System.* “Clearing System” as used herein means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [,] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System insert: each of the Clearing Systems]** **[if one Clearing System insert: the Clearing System]**.

(5) *Holder of Notes.* “Holder” as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.

(6) *References to Notes.* References herein to the “Notes” include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: and the [Coupons][,] [and] [Global Interest Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts] appertaining thereto].**

**[In the case of Floating Rate Notes replace § 3(1) (INTEREST – *Interest Payment Dates*) subparagraph (d) by:**

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) the Clearing System, and (iii) **[if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]]** **[if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** settle payments.]

**[In the case of Fixed Rate Notes replace § 3(2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the due date for their redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [10] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In the case of Floating Rate Notes replace § 3[(7)] (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [10] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[In the case of Zero Coupon Notes replace § 3(2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from and including the due date to and excluding the date of actual redemption at the rate of **[insert Amortisation Yield]** per annum, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [10] that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

**[§ 4(1)[(a)] (PAYMENTS – *Payment of Principal*) to be replaced by:**

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

**[In the case of Instalment Notes insert:**

Payment of Instalment Amounts in respect of an Instalment Note with Receipts will be made against presentation of the Note together with the relevant Receipt and surrender of such Receipt and, in the case of the final Instalment Amount, surrender of the Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States. Receipts are not documents of title and, if separated from the Note to which they relate, shall not represent any obligation of the

Issuer. Accordingly, the presentation of an Instalment Note without the relevant Receipt or the presentation of a Receipt without the Note to which it pertains shall not entitle the Holder to any payment in respect of the relevant Instalment Amount.]

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes replace § 4(1)(b) (PAYMENTS – Payment of Interest) by:**

- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.

**[In the case of TEFRA D Notes insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

**[In the case of Notes with Coupons, Talons and/or Receipts insert as § 4(1)(c) (PAYMENTS – Surrender of [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts]):**

- (c) *Surrender of [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts].* Each Note initially delivered with [Coupons] [or] [Talons] [or Receipts] attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured [Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts] relating thereto, failing which

**[In the case of Fixed Rate Notes insert:** the amount of any missing unmatured Coupons (or, in the case of a payment not being made in full, that portion of the amount of such missing Coupon which the redemption amount paid bears to the total redemption amount due) shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption[.] [and] [.]

**[In the case of Floating Rate Notes insert:** all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them[.] [and] [.]

**[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:** all unmatured Talons (whether or not surrendered therewith) shall become void and no exchange for Coupons shall be made thereafter in respect of them[.] [and] [.]

**[In the case of Notes initially delivered with Receipts insert:** all Receipts relating to such Notes in respect of payment of an Instalment Amount which (but for such redemption) would have fallen due on a date after such due date for redemption (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect to them.]

**[In the case of Fixed Rate Notes initially delivered with Coupons insert:** If the Notes should be issued with a maturity date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then upon the due date for redemption of any such Notes, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.]

**[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:** On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon in any Coupon sheet matures, the Talon comprised in the Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any Paying Agent, in exchange for a further Coupon sheet (including any appropriate further Talon). Each Talon shall, for the purpose of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon in the relative Coupon sheet matures.]

**[§ 4(2) (PAYMENTS – *Manner of Payment*) to be replaced by:**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[if a currency other than the Specified Currency is specified for redemption insert:** and in **[insert currency]]**

**[In the case of payments in a currency other than Euro or U.S. dollars insert:** by check payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre[.] [and]]

**[In the case of payments in Euro insert:** in cash or by Euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to an Euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union as contemplated by the treaty on European Union which was signed at Maastricht on February 7, 1992[.] [and]]

**[In the case of payments in U.S. dollars insert:** by U.S. dollar check drawn on a bank in New York City or, at the option of the payee, by transfer to a U.S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.]

**[§ 4(3) (PAYMENTS – *United States*) to be replaced by:**

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1(3) and]** subparagraph (1) **[in the case of payments in U.S. dollars insert: and (2)]** of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**[§ 4(4) (PAYMENTS – *Discharge*) to be replaced by:**

(4) *Discharge.* In the case of any Notes held through any Clearing System, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[§ 4(5) (PAYMENTS – *Payment Business Day*) to be replaced by:**

(5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) the Clearing System and (iii) **[if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** settle payments.]

**[§ 5(2)(b)(ii) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:**

- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes and the serial numbers of the Notes which are to be redeemed;]

**[§ 5(2)(c) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:**

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be drawn by lot or identified in such other manner as the Fiscal Agent may in its sole discretion deem appropriate and fair.]

**[Insert after § 6(2) (FISCAL AGENT[.] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT] – *Variation or Termination of Appointment*):**

The Issuer shall maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to deduct or withhold tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of November 26–27, 2000 on the taxation of savings income, or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, to the extent this is possible in a Member State of the European Union.]

[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced by:

§ 8

**PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES**  
**[If the Notes are issued with Coupons insert: AND COUPONS]**

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 BGB (*German Civil Code*) is reduced to ten years for the Notes. **[If the Notes are issued with Coupons insert:** The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 (2) BGB, be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.] Should any Note **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupons]** must be surrendered before replacements will be issued.]

**[If the Notes are issued with Coupons replace § [9](3) (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION – *Cancellation*) by:**

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith together with all unmatured Coupons surrendered therewith or attached thereto and may not be reissued or resold.]

**[§ [10] (2) (NOTICES – *Notification to Clearing System*) to be deleted]**

**[§ [11][(4)] (APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT – *Enforcement*) to be replaced by:**

(4) *Enforcement.* The Holder of any Notes held through a Clearing System may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global or definitive form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the Temporary Global Note or Definitive Note **[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Global Notes insert:**, if such exchange is acceptable to the relevant Clearing System(s), or Collective Global Note] or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.]

**[§ [12] (LANGUAGE) to be supplemented by:**

The English language translation will not be printed on the Definitive 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.**

***Vollständige Information kann ausschließlich auf der Grundlage dieses Konditionenblattes im Zusammenhang mit dem Prospekt gewährleistet werden.***

**FORM OF FINAL TERMS  
(MUSTER – KONDITIONENBLATT)**

[Date]  
[Datum]

Final Terms  
Konditionenblatt

[Title of relevant Series of Notes]  
issued pursuant to the  
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]  
begeben aufgrund des

**Euro 4,000,000,000  
Debt Issuance Programme**  
of  
der

**Sparkasse KölnBonn**

Issue Price: [ ] per cent.  
Ausgabepreis: [ ] %

Issue Date: [ ]<sup>(1)</sup>  
Tag der Begebung: [ ]

Series No.: [ ]  
Serien Nr.: [ ]

[These Final Terms are dated [ ] and are issued to give details of an issue of Notes under the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn (the “Programme”) and is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the “Terms and Conditions”) set forth in the Prospectus dated [ ]<sup>(2)</sup> [August 31, 2005] pertaining to the Programme, as the same may be amended or supplemented from time to time. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions. [Save in respect of the Terms and Conditions, these Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus dated August 31, 2005.]<sup>(3)</sup>

*Dieses Konditionenblatt vom [ ] enthält Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 4.000.000.000 Debt Issuance Programme der Sparkasse KölnBonn (das „Programm“) und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „Emissionsbedingungen“) zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospektes vom [ ]<sup>(2)</sup> [31. August 2005], über das Pro-*

<sup>(1)</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

<sup>(2)</sup> If this issue increases an existing issue which was issued under a Prospectus with an earlier date, insert date of this earlier Prospectus here.

*Wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Prospekt begeben wurde, hier das Datum dieses früheren Prospektes einsetzen.*

<sup>(3)</sup> Use only if this issue increases an issue which was issued under an earlier Prospectus.

*Nur verwenden, wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früher geltenden Prospekt begeben wurde.*

gramm enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls das Konditionenblatt nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Konditionenblatt verwendet werden. [Mit Ausnahme der Emissionsbedingungen ist dieses Konditionenblatt in Verbindung mit dem Prospekt vom 31. August 2005 zu lesen.]<sup>(2)</sup>

All references in these Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

[All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the “Conditions”).

*Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieses Konditionenblattes beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die „Bedingungen“) gestrichen.]<sup>(4)</sup>*

Save as disclosed in “Other Relevant Terms and Conditions – Material Interest” below, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

*Ausgenommen des unter dem nachfolgenden Punkt „Andere relevante Bestimmungen – Interessen von ausschlaggebender Bedeutung“ Dargelegten, ist, soweit es dem Emittenten bekannt ist, keine weitere Person involviert, welche an dem Angebot Interessen hat, die von ausschlaggebender Bedeutung sind.*

[These Final Terms are issued to give details of an issue of Notes under the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn (the “Programme”).

The Conditions applicable to the Notes (the “Conditions”) and the German or English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms and substitute in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

*Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 4.000.000.000 Debt Issuance Programme der Sparkasse KölnBonn (das „Programm“).*

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die „Bedingungen“) sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Bedingungen treten an die Stelle der im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionenblattes vor.]<sup>(5)</sup>*

#### **Form of Conditions<sup>(6)</sup>**

##### ***Form der Bedingungen***

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

<sup>(2)</sup> If this issue increases an existing issue which was issued under a Prospectus with an earlier date, insert date of this earlier Prospectus here.

*Wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früheren Prospekt begeben wurde, hier das Datum dieses früheren Prospektes einsetzen.*

<sup>(3)</sup> Use only if this issue increases an issue which was issued under an earlier Prospectus.

*Nur verwenden, wenn es sich bei der aktuellen Emission um die Aufstockung einer Emission handelt, die in Verbindung mit einem früher geltenden Prospekt begeben wurde.*

<sup>(4)</sup> To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

*Im Fall von nicht-konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

<sup>(5)</sup> To be inserted in the case of Integrated Conditions.

*Im Fall von konsolidierten Bedingungen einzufügen.*

<sup>(6)</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

*Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen für Schuldverschreibungen verwendet werden, die auf nicht syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Schuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft oder öffentlich angeboten werden.*

## Language of Conditions<sup>(7)</sup>

### *Sprache der Bedingungen*

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

## CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

### *WÄHRUNG, STÜCKELUNG, UMSTELLUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)*

#### Currency and Denomination

##### *Währung und Stückelung*

|  |     |
|--|-----|
| Specified Currency<br><i>Festgelegte Währung</i>   | [ ] |
| Aggregate Principal Amount<br><i>Gesamtnennbetrag</i>  | [ ] |
| Specified Denomination(s)<br><i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen</i>  | [ ] |
| Number of Notes to be issued in<br>each Specified Denomination<br><i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung<br/>auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | [ ] |

#### Bearer Notes/Bearer Pfandbriefe

##### *Inhaberschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe*

- Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*
- Bearer Pfandbriefe  
*Inhaberpfandbriefe*
  - Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
  - Mortgage Covered Pfandbriefe  
*Hypothekendarlehenpfandbriefe*

<sup>(7)</sup> To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of Sparkasse KölnBonn.

*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen am Sitz der Sparkasse KölnBonn erhältlich sein.*

- TEFRA C**  
*TEFRA C*
- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*
  - Definitive Notes  
*Einzelurkunden*
  - Definitive Notes and Collective Global Notes  
*Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden*
- TEFRA D**  
*TEFRA D*  
Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*
  - Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
  - Definitive Notes  
*Einzelurkunden*
  - Definitive Notes and Collective Global Notes  
*Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden*
- Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>(8)</sup>**  
*Weder TEFRA D noch TEFRA C*
  - Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
  - Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*
    - Definitive Notes  
*Einzelurkunden*
    - Definitive Notes and Collective Global Notes  
*Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden*

**Definitive Notes**  
*Einzelurkunden*

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

- Coupons  
*Zinsscheine*
- Talons  
*Talons*
- Receipts  
*Rückzahlungsscheine*

**Certain Definitions**  
*Definitionen*

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Börsenplatz 7–11  
D-60313 Frankfurt am Main
- Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator)  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels

<sup>(8)</sup> Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.  
*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Other – specify [ ]  
*sonstige (angeben)*
- Calculation Agent [Yes/No]  
*Berechnungsstelle [Ja/Nein]*
- Fiscal Agent  
*Emissionsstelle*
- Other (specify) [ ]  
*sonstige (angeben)*

**STATUS (§ 2)<sup>(9)</sup>**  
**STATUS (§ 2)**

- Unsubordinated**  
*Nicht-nachrangig*
- Subordinated**  
*Nachrangig*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes**  
*Festverzinsliche Schuldverschreibungen*
- Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
*Zinssatz und Zinszahlungstage*
- Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Zinssatz [ ] % per annum*
- Interest Commencement Date [ ]  
*Verzinsungsbeginn*
- Fixed Interest Date(s) [ ]  
*Festzinstermine(e)*
- First Interest Payment Date [ ]  
*Erster Zinszahlungstag*
- Initial Broken Amount(s) (for each Specified Denomination) [ ]  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*  
*(für jede festgelegte Stückelung)*
- Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [ ]  
*Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht*
- Final Broken Amount(s) (for each Specified Denomination) [ ]  
*Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge)*  
*(für jede festgelegte Stückelung)*
- Determination Date(s):<sup>(10)</sup> [ ] in each year  
*Feststellungstermin(e): [ ] in jedem Jahr*

<sup>(9)</sup> Not to be completed for Pfandbriefe.  
*Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.*

<sup>(10)</sup> Insert regular interest dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. This will need to be amended in the case of regular interest payment dates which are not of equal duration. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ISMA).  
*Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten bzw. letzten Koupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. Anpassungsbedarf kann bestehen, wenn die festen Zinstermine ungleiche Zeiträume entstehen lassen. Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotienten Actual/Actual (ISMA).*

|  |  |
|--|--|
| Yield  | [Not applicable/Applicable; if applicable, calculated as [specify details]]<br>The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.                               |
| Rendite  | [Nicht anwendbar/Anwendbar; falls anwendbar, [berechnet nach; Einzelheiten angeben]]<br>Die Rendite ist am Tag der Begebung auf der Basis des Ausgabepreises berechnet und ist keine Indikation für eine Rendite in der Zukunft. |
| <input type="checkbox"/> <b>Floating Rate Notes</b><br><i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>  |  |
| <b>Interest Payment Dates</b><br><i>Zinszahlungstage</i>   |  |
| Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>   | [ ]  |
| Specified Interest Payment Dates<br><i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>  | [ ]  |
| Specified Interest Period(s)<br><i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>  | [ ] [weeks/months/other periods – specify]<br>[ ] [Wochen/Monate/andere Zeiträume – angeben]   |
| <b>Business Day Convention</b><br><i>Geschäftstagskonvention</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> Modified Following Business Day Convention<br><i>Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> FRN Convention (specify period(s))<br><i>FRN Konvention (Zeitraum angeben)</i>  | [ ] [months/other – specify]<br>[ ] [Monate/andere – angeben]  |
| <input type="checkbox"/> Following Business Day Convention<br><i>Folgender Geschäftstag-Konvention</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> Preceding Business Day Convention<br><i>Vorangegangener Geschäftstag-Konvention</i>   |  |
| <b>Relevant Financial Centres</b><br><i>Relevante Finanzzentren</i>  | [ ]  |
| <b>Rate of Interest</b><br><i>Zinssatz</i>   |  |
| <input type="checkbox"/> Screen Rate Determination<br><i>Bildschirmfeststellung</i>  | [Details of historic LIBOR/ EURIBOR/Other] [(historic) rates can be obtained from [ ]]<br>[Angaben über historischen LIBOR/EURIBOR/Anderen] [(historische) Werte können [ ] eingesehen werden]                                   |
| <input type="checkbox"/> EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/ Euro-zone/Euro-zone Office/Interbank Market of the Euro-zone)<br><i>EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/ Euro-Zone/Hauptniederlassung in der Euro-Zone/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)</i><br>Screen page<br><i>Bildschirmseite</i> | [ ]  |



- LIBOR (London time/London Business Day  
London office/London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag  
Londoner Hauptniederlassung/  
Londoner Interbanken-Markt)*  
Screen page [ ]  
*Bildschirmseite*
- Other (specify) [ ]  
*Sonstige (angeben)*  
Screen page(s) [ ]  
*Bildschirmseite(n)*
- Margin [ ] per cent. per annum  
*Marge* [ ] % per annum
- plus  
*plus*
- minus  
*minus*
- Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*
- second Business Day prior to commencement  
of Interest Period  
*zweiter 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<sup>(11)</sup> [specify details]  
*ISDA-Feststellung* [Einzelheiten angeben]
- Other Method of Determination (insert details  
(including Margin, Interest Determination Date,  
Reference Banks, fall-back provisions)) [ ]  
*Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten  
angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge,  
Referenzbanken, Ausweichungsbestimmungen))*
- Minimum and Maximum Rate of Interest**  
***Mindest- und Höchstzinssatz***
- Minimum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Mindestzinssatz* [ ] % per annum
- Maximum Rate of Interest [ ] per cent. per annum  
*Höchstzinssatz* [ ] % per annum
- Constant Maturity Swap Floating Rate Notes**  
***Constant Maturity Swap variabel verzinsliche  
Schuldverschreibungen***
- Number of years [ ]  
*Anzahl von Jahren*
- Factor [ ]  
*Factor*

<sup>(11)</sup> ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.  
*ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitionen den Schuldverschreibungen beizufügen sind.*

- Zero Coupon Notes**  
*Nullkupon-Schuldverschreibungen*
- Accrual of Interest**  
*Auflaufende Zinsen*
- Amortisation Yield [ ]  
*Emissionsrendite*
- Dual Currency Notes** [ ]  
*Doppelwährungs-Schuldverschreibungen*  
[Include details of where past and future performance and volatility of the relevant Rate of Exchange can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the Rate of Exchange/method of calculating Rate of Exchange]  
*[Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Umrechnungsfaktors und seine Volatilität eingeholt werden können und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Umrechnungskurses / Art der Umrechnung beeinflusst wird]*
- Provisions applicable where calculation by reference to rate of Exchange impossible or impracticable [include a description of market disruption or settlement disruption events and adjustment provisions]  
*Anwendbare Bestimmungen für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Umrechnungskurs nicht möglich oder nicht sinnvoll ist* [Beschreibung etwaiger Vorfälle, die eine Marktstörung oder eine Abrechnungsstörung bewirken sowie entsprechende Anpassungsregeln]
- Index-Linked Notes** [ ]  
*Indexierte Schuldverschreibungen*  
(Include details of where past and future performance and volatility of the index/formula can be obtained and a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying)  
*(Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Index/der Formel und seine Volatilität eingeholt werden können und eine klare und umfassende Erläuterung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird)*
- Provisions for determining Coupon where calculation by reference to Index and/or Formula is impossible or impracticable [include a description of market disruption or settlement disruption events and adjustment provisions]  
*Vereinbarungen zur Zinsbestimmung für den Fall, dass die Berechnung unter Bezugnahme auf einen Index und/oder eine Formel nicht möglich oder nicht sinnvoll ist* [Beschreibung etwaiger Vorfälle, die eine Marktstörung oder eine Abrechnungsstörung bewirken sowie entsprechende Anpassungsregeln]
- Instalment Notes** [ ]  
*Raten-Schuldverschreibungen*  
(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*
- Other (specify)** [ ]  
*Sonstige (angeben)*
- Day Count Fraction<sup>(12)</sup>**  
**Zinstagequotient**
- Actual/Actual (ISMA)
- 30/360 [ ]

<sup>(12)</sup> Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*

- Insert other relevant Actual/Actual methodology pursuant to ISMA (specify) [ ]  
*Andere anwendbare Actual/Actual Methode nach ISMA einfügen (angeben)*
- Actual/Actual (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

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

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

- Relevant Financial Centre(s) (specify all) [ ]  
*Relevante(s) Finanzzentren(un) (alle angeben)*
- Exclusion of Set-off and Rights of Retention  
*Ausschluss von Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechten*

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

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

**Notes other than Instalment Notes**  
**Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

- Maturity Date [ ]  
*Fälligkeitstag*
- Redemption Month [ ]  
*Rückzahlungsmonat*
- Final Redemption Amount  
*Rückzahlungsbetrag*
- Principal amount  
*Nennbetrag*
- Final Redemption Amount (per denomination) [ ]  
*Rückzahlungsbetrag (für jede Stückelung)*

**Instalment Notes**  
**Raten-Schuldverschreibungen**

- Instalment Date(s) [ ]  
*Ratenzahlungstermin(e)*
- Instalment Amount(s) [ ]  
*Rate(n)*

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

**Optional Early Redemption for Reasons of Taxation** [Yes/No]  
**Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen** [Ja/Nein]

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes/No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [Ja/Nein]

- Minimum Redemption Amount [ ]  
*Mindestrückzahlungsbetrag*
- Higher Redemption Amount [ ]  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

|   |  |
|---|--|
| Call Redemption Date(s)<br><i>Wahlrückzahlungstag(e) (Call)</i>   | [ ]  |
| Call Redemption Amount(s)<br><i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>  | [ ]  |
| Minimum Notice to Holders<br><i>Mindestkündigungsfrist</i>  | [ ]  |
| Maximum Notice to Holders<br><i>Höchstkündigungsfrist</i>   | [ ]  |
| <b>Early Redemption at the Option of a Holder</b><br><b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i></b>  | [Yes/No]<br>[Ja/Nein]                                      |
| Put Redemption Date(s)<br><i>Wahlrückzahlungstag(e) (Put)</i>   | [ ]  |
| Put Redemption Amount(s)<br><i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>  | [ ]  |
| Minimum Notice to Issuer<br><i>Mindestkündigungsfrist</i>   | [ ] days<br>[ ] Tage                                       |
| Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days)<br><i>Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)</i>   | [ ] days<br>[ ] Tage                                       |
| <b>Early Redemption Amount</b><br><b><i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i></b>  |  |
| Notes other than Zero Coupon Notes:<br><i>Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i>  |  |
| Zero Coupon Notes:<br><i>Nullkupon-Schuldverschreibungen:</i>   |  |
| Reference Price<br><i>Referenzpreis</i>   | [ ]  |
| <b>FISCAL AGENT[.] [AND] PAYING AGENT[S]</b><br><b>[AND CALCULATION AGENT] (§ 6)</b><br><b><i>EMISSIONSSTELLE[.] [UND] ZAHLSTELLE[N]</i></b><br><b><i>[UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)</i></b> |  |
| <input type="checkbox"/> Calculation Agent/specified office <sup>(13)</sup><br><i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle</i>   | [ ]  |
| Required location of Calculation Agent (specify)<br><i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)</i>   | [ ]  |
| <input type="checkbox"/> Fiscal Agent<br><i>Emissionsstelle</i>   | [ ]<br>[ ]   |
| <input type="checkbox"/> Paying Agents<br><i>Zahlstellen</i>  |  |
| Names and addresses of additional Paying Agents (if any)<br><i>Namen und Adressen weiterer Zahlstellen (soweit</i>  | [Not Applicable/Applicable]<br>[Nicht anwendbar/Anwendbar] |
| <b>NOTICES (§ [12])</b><br><b><i>MITTEILUNGEN (§ [12])</i></b>  |  |
| <b>Place and medium of publication</b><br><b><i>Ort und Medium der Bekanntmachung</i></b>   |  |
| <input type="checkbox"/> United Kingdom (Financial Times)<br><i>Vereinigtes Königreich (Financial Times)</i>  |  |

<sup>(13)</sup> Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.  
*Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

- Luxembourg (d'Wort)  
*Luxemburg (d'Wort)*
- Luxembourg (Tageblatt)  
*Luxemburg (Tageblatt)*
- Germany (Börsen-Zeitung)  
*Deutschland (Börsen-Zeitung)*
- Federal Gazette  
*Bundesanzeiger*
- France (La Tribune)  
*Frankreich (La Tribune)*
- Switzerland (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)  
*Schweiz (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)*
- Other (specify) [ ]  
*sonstige (angeben)*

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTE(S)**  
**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER**  
**SCHULDVERSCHREIBUNG(EN)**

**Listing(s)** [Yes/No]  
**Börsenzulassung(en)** [Ja/Nein]

- Düsseldorf
- Luxembourg
- Paris
- Frankfurt am Main
- London
- Zürich
- Other (insert details) [ ]  
*sonstige (Einzelheiten einfügen)*

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

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

**Subscription and Application**  
**Zeichnung und Zuteilung**

Conditions to which the offer is subject

*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Subscription period

[Not Applicable/Applicable; if applicable, specify details]  
*[Nicht anwendbar/Anwendbar; falls anwendbar, Einzelheiten angeben]*

[Yes/No; if yes, specify details for subscription period including an option, if any, to end a subscription period early and/or an option, if any, to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by the investor]

|   |  |
|---|--|
| <i>Zeitraum für die Zeichnung</i>                   | <i>[Ja/Nein; falls ja, Zeitraum für die Zeichnung der Schuldverschreibungen angeben, einschließlich einer möglichen Verkürzung des Zeichnungszeitraums und/oder der Möglichkeit der Reduzierung der Zeichnung, soweit die Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnung gegeben ist, Einzelheiten angeben zur Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrages an die Zeichner]</i> |
| Application Process                                 | [Not Applicable/Applicable; if applicable, description of the application process]   |
| <i>Zuteilungsverfahren</i>                          | <i>[Nicht anwendbar/Anwendbar; falls anwendbar, Einzelheiten über das Zuteilungsverfahren angeben]</i>   |
| Minimum and/or maximum amount of application        | [Yes/No; if yes, specify details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)]  |
| <i>Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung</i> | <i>[Ja/Nein; falls ja, Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des insgesamt zu investierenden Betrages)]</i>  |
| Process for notification                            | [Yes/No; if yes, specify with regard to process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made]  |
| <i>Verfahren zur Meldung zugeteilter Beträge</i>    | <i>[Ja/Nein; falls ja, Einzelheiten zum Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrages angeben und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist]</i>  |
| Categories of potential investors                   | [Not Applicable/Applicable; if applicable, specify with regard to information about various categories of potential investors to which the Notes are offered; if the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if the Tranche of Notes is being reserved for certain of these, indicate any such Tranche of Notes]                                    |
| <i>Kategorien potenzieller Investoren</i>           | <i>[Nicht anwendbar/Anwendbar; falls anwendbar, Einzelheiten zu den verschiedenen Kategorien der potenziellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden; erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche]</i>                                   |



|   |   |
|---|---|
| Information with regard to the manner and date of the offer | [Not Applicable/Applicable; if applicable, give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public] |
|---|---|

|  |  |
|--|--|
| <i>Informationen zu der Art und Weise und des Termins des Angebots</i> | <i>[Nicht anwendbar/Anwendbar; falls anwendbar, Einzelheiten zu der Art und Weise und dem Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind]</i> |
|--|--|

**Management Details**

***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums/Dealer***

Management Group or Dealer (specify names, addresses, and underwriting commitment of members of the Management Group and Dealers (if applicable))

(Extra information will be required if the managers and the Dealer are not the same or if the placing is “best efforts”) [ ]

*Bankenkonsortium oder Dealer (Namen, Adressen und jeweiligen Betrag der Übernahmeverpflichtung der Mitglieder des Bankenkonsortiums und der Dealer angeben)*

*(Weitere Informationen anzugeben, wenn Manager und Dealer nicht identisch sind oder wenn die Platzierung auf „best efforts“-Basis erfolgt)*

**Commissions**

***Provisionen***

Management/Underwriting Commission (specify) [ ]  
*Management - und Übernahme provision (angeben)*

Selling Commission (specify) [ ]  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify) [ ]  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Date of Subscription Agreement [ ]  
*Datum des Übernahmevertrages*

Other (specify) [ ]  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager**

***Kursstabilisierender Dealer/Manager***

[insert details/None]  
*[Einzelheiten einfügen/keiner]*

**Securities Identification Numbers**

***Wertpapierkennnummern***

Common Code [ ]  
*Common Code*

ISIN Code [ ]  
*ISIN Code*

German Securities Code [ ]  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*

Any other securities number [ ]  
*Sonstige Wertpapiernummer*

**Supplemental Tax Disclosure (specify)<sup>(14)</sup>**  
*Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen)*

[ ]

**Selling Restrictions**  
*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)*

[ ]

**Rating**

[S&P: [ ]]

[Moody's: [ ]]

[[Other]: [ ]]

[Include here a brief explanation of the meaning of the ratings if this has previously been published by the rating provider]

*Rating*

[S&P: [ ]]

[Moody's: [ ]]

[[Anderes]: [ ]]

[Kurze Erläuterung der Bedeutung des Rating angeben, wenn dieses bereits von der Ratingagentur veröffentlicht wurde]

**Governing Law**  
*Anwendbares Recht*

**German Law**  
*Deutsches Recht*

**Other Relevant Terms and Conditions**  
*Andere relevante Bestimmungen*

Estimated Expenses

[Yes/No; if yes, specify estimated total expenses]

*Geschätzte Gesamtkosten*

[Ja/Nein; falls ja, Angabe von Einzelheiten]

Use of Proceeds

[Not Applicable/Applicable; if applicable, specify details with regard to reasons for the offer if different from making profit and/or hedging certain risks]

*Verwendung der Erträge*

[Nicht anwendbar/Anwendbar; falls anwendbar, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf Gründe für das Angebot, wenn nicht Ziele der Gewinnerzielung und/oder Absicherung bestimmter Risiken im Vordergrund stehen]

Material Interest

[Yes/No; if yes, give details of person(s) involved in the offer of the Notes with a material interest in such offer]

*Interessen von ausschlaggebender Bedeutung*

[Ja/Nein; falls ja, Angabe von Einzelheiten in Bezug auf Personen, die bezüglich des Angebots der Schuldverschreibungen involviert sind und an diesem Angebot ein Interesse von ausschlaggebender Bedeutung haben]

<sup>(14)</sup> Supplemental tax disclosure should be provided if the Notes would be classified as financial innovations (*Finanzinnovationen*) under German tax law.  
*Zusätzliche Angaben zur steuerlichen Situation sollten erfolgen, wenn die Schuldverschreibungen nach deutschem Steuerrecht als Finanzinnovationen eingeordnet würden.*

Other  
Andere

[ ]

[Listing:<sup>(15)</sup>  
/Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the approval to listing of Notes under the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn (as from [insert Issue Date for the Notes]).

*Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Börsennotierung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß der Zulassung zum Handel von Schuldverschreibungen unter dem Euro 4.000.000.000 Debt Issuance Programme der Sparkasse KölnBonn (ab dem [Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]) erforderlich sind.]*

The Final Terms will be displayed on the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de” and on the website of the Issuer at “www.sparkasse-koelnbonn.de”.

*Das Konditionenblatt wird auf der Homepage der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ und auf der Website der Emittentin unter „www.sparkasse-koelnbonn.de“ veröffentlicht.*

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms and declares, that having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in these Final terms is, to the best knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Informationen und erklärt, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass die in diesem Konditionenblatt genannten Angaben ihres Wissens nach richtig sind und keine Tatsachen verschwiegen werden, die die Aussagen dieses Konditionenblattes verändern können.*

WestLB AG

---

(as Fiscal Agent)  
(als Emissionsstelle)

Sparkasse KölnBonn

---

[Name & title of signatory]  
[Name und Titel des Unterzeichnenden]

---

<sup>(15)</sup> Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.  
*Nur in derjenigen Fassung des Konditionenblattes einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.*

## PFANDBRIEFE

*The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.*

### Introduction

Since July 19, 2005, the Pfandbrief operations of the Issuer are governed by the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*).

The Pfandbrief Act was adopted by Parliament on February 17, 2005 and came into force on July 19, 2005. As from such date, the legislation accompanying the Pfandbrief Act, *i.e.*, the Act on the Reorganisation of the Law on Pfandbriefe (*Gesetz zur Neuordnung des Pfandbriefrechts*), will rescind all existing special legislation regarding the Pfandbrief business in Germany, including, *inter alia*, (i) the Mortgage Banking Act applicable to the existing mortgage banks being specialist institutions authorised to issue Mortgage Pfandbriefe (*Hypothekendarpfandbriefe*) covered by mortgage loans as well as Public Sector Pfandbriefe (*Öffentliche Pfandbriefe*) covered by obligations of public sector debtors (and, in either case, by certain other qualifying assets), (ii) the Act on Pfandbriefe and Related Bonds of Public-Law Credit Institutions (*Gesetz über die Pfandbriefe und verwandte Schuldverschreibungen öffentlich-rechtlicher Kreditanstalten*) in the version as published on September 9, 1998, as amended, applicable to various types of public sector banks, including the *Sparkassen*, in respect of Mortgage Pfandbriefe and Public Sector Pfandbriefe issued by them, and (iii) finally, the Ship Banking Act (*Schiffsbankgesetz*), as last amended on April 5, 2004, governing the operations of ship mortgage banks issuing Ship Mortgage Pfandbriefe (*Schiffspfandbriefe*).

The Pfandbrief Act abolishes the concept of specialist Pfandbrief institutions hitherto prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It establishes a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since July 19, 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe as well as Ship Mortgage Pfandbriefe, and, from such date onwards, existing mortgage banks and ship mortgage banks will be authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Act thus creates a level playing field for all German credit institutions, including the *Sparkassen*, operating as universal banks and engaged in the issuance of Pfandbriefe.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – “BaFin”*) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

Mortgage banks and ship mortgage banks, operating as such before July 19, 2005 as well as public sector banks (including the *Sparkassen*) carrying on the Pfandbrief business before such date, were all grandfathered in respect of authorisation for the particular type of Pfandbrief business in which they were engaged at such time. They will be required, though, to give a comprehensive notice to the BaFin by October 18, 2005, failing which the BaFin may withdraw the authorisation. Mortgage banks and ship mortgage banks are, since July 19, 2005, also authorised to engage in a broad spectrum of other banking transactions, including, *inter alia*, deposit taking, the extension of credits, the guarantee business, underwriting as well as others, up to then not permitted to be carried out by them, contrary to the *Sparkassen*, to which all types of banking transactions have always been open (subject to authorisation).

The operations of all banks engaged in the issuance of Pfandbriefe are, since July 19, 2005, regulated by the Pfandbrief Act and the Banking Act, and will be subject to the prudential supervision of the BaFin. In particular, the BaFin will carry out audits of the assets forming part of any Cover Pool, regularly in bi-annual intervals.

In this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as “Pfandbrief Banks” which is the term applied by the Pfandbrief Act.

### **Rules applicable to all Types of Pfandbriefe**

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and subject to the prudential supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or “covered” at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the holders prior to maturity.

As mentioned before, Pfandbriefe may either be mortgage Pfandbriefe, Public Sector Pfandbriefe, or Ship Mortgage Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only or a pool only for Public Sector Pfandbriefe, and a pool covering all outstanding Ship Mortgage Pfandbriefe (each a “Cover Pool”). An independent trustee appointed by the BaFin has wide responsibilities in monitoring the compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets and maintains a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type.

The aggregate principal amount of assets in these Pools must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe issued against such Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe relating to the Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 per cent. (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent. excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (i) debt securities of the German government, a special fund of the German government, a German state, the European Communities, the states comprising the European Economic Area, Switzerland, the United States, Canada, Japan, any other European state with full OECD member status, the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union and appropriate credit institutions.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must command over an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

### **Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe**

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The property that may be encumbered by the mortgages must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States, Canada or Japan.

In addition, the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe may comprise a limited portion of other assets as follows: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 per cent. excess cover described above, up to a total sum of 10 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe referred to below, up to a total of 20 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (ii) above will be deducted and, finally, (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements

with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent., calculated in each case on the basis of the net present values.

### **Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe**

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions of a wide spectrum of states and other public instrumentalities, including, but not limited to: (i) the German government as well as any German state, municipality or other qualifying public body in Germany; (ii) any state of the European Economic Area, Switzerland, the United States, Canada or Japan; (iii) any other European state with full OECD member status; (iv) the regional governments and local territorial authorities if certain solvability conditions are met; (v) nonprofit administrative authorities controlled by the central or regional governments or local territorial authorities of the states referred to in (ii) above, if certain solvability conditions are met; (vi) the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development; and, finally, (vii) any entity the obligations of which are guaranteed by a public entity referred to or mentioned in (i) through (iv) and (vi) above.

The Cover Pool may furthermore include the following assets: (i) equalisation claims converted into bonds; (ii) credit balances maintained with the European Central Bank, a central bank of any EU member state or a suitable credit institution, up to a total sum of the aggregate principal amount of outstanding Public Sector Pfandbriefe; and (iii) claims arising under derivatives as mentioned above, subject to the conditions and restrictions described in such paragraph. The limitations which apply to Mortgage Pfandbriefe apply here as well.

### **Cover Pool for Ship Mortgage Pfandbriefe**

The principle assets of the Cover Pool for Ship Mortgage Pfandbriefe are loans secured by ship mortgages. Any such mortgage may serve as cover up to an amount not exceeding 60 per cent. of the fair market value of the ship. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks.

In addition, the Cover Pool for Ship Mortgage Pfandbriefe may include other assets of the kind which qualify for a Cover Pool of Mortgage Pfandbriefe (see above).

### **Insolvency Proceedings**

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against such Cover Pool by the BaFin. In this case, holders of Pfandbriefe would have the first claim on the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that holders of Pfandbriefe suffer a loss, holders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, holders of the Pfandbriefe would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One or two administrators (*Sachverwalter* – “Administrator”) will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool’s assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the holders of Pfandbriefe. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.



## **TAXATION IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY**

The following is a general discussion of certain German income tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

**PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.**

### **EU Savings Tax Directive**

On June 3, 2003, the Council of the European Union approved a directive regarding the taxation of interest income (the "EU Savings Tax Directive"). Accordingly, each EU Member State must require paying agents (within the meaning of the EU Savings Tax Directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the EU Savings Tax Directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Andorra, Austria, Belgium, Liechtenstein, Luxembourg, Monaco, San Marino and Switzerland have opted instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 15.0 per cent for the first three years from application of the provisions of the EU Savings Tax Directive, of 20.0 per cent. for the subsequent three years, and of 35.0 per cent. from the seventh year after application of the provisions of the EU Savings Tax Directive.

All relevant EU Member States' dependent or associated territories (the Channel Islands, the Isle of Man and the dependent or associated territories in the Caribbean) will provide for the same measures as those of the EU Savings Tax Directive; i.e. they will apply a system of information reporting or levy a withholding tax in the described manner.

The EU Savings Tax Directive has entered into force on July 1, 2005.

### **Germany**

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of the Federal Republic of Germany currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state or local tax, under the tax laws of the Federal Republic of Germany and each country of which they are resident.

### **Tax Residents**

If Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the "Disbursing Agent") a 30.0 per cent. withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge on such tax, will be levied by the Disbursing Agent, resulting in a total tax charge of 31.65 per cent. of the gross interest payment. Withholding tax on interest is also imposed on interest accrued up to the disposition of a Note and credited separately, if any ("Accrued Interest").

Upon the disposition, assignment or redemption of a Note a Holder holding the Notes as a non-business asset will have to include in his taxable income further amounts if the Note can be classified as a financial innovation (*Finanzinnovation*) under German tax law (including, among other things, zero coupon Notes, discounted Notes, provided the discount exceeds certain thresholds, and discounted Assignable Loans, floating rate Notes, Notes traded without Accrued Interest being credited separately, or stripped bonds, i.e. bonds traded without coupons).

If Notes qualify as financial innovations and are kept in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent, such custodian will generally withhold tax at a rate of 30.0 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon) from the positive difference between the redemption amount or proceeds from the disposition or assignment and the issue or purchase price of the Notes if the Notes have been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. Where Notes are issued in a currency other than euro, the difference will be computed in the foreign currency and will then be converted into euro. If the Notes have not been kept from the time of their acquisition in a custodial account with the same Disbursing Agent, e.g. because of a book entry transfer, withholding tax of 30.0 per cent is applied to 30.0 per cent. of the amounts paid in partial or final redemption or the proceeds from the disposition or assignment of the Notes, respectively.

In computing the tax to be withheld, the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest previously paid during the same calendar year by the Holder to the Disbursing Agent. In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property; and (ii) who filed a withholding exemption note (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption note. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a note of non assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax will apply at a rate of 35.0 per cent. of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such coupon other than a non-German bank or financial services institution (*Tafelgeschäft*). In this case, proceeds from the disposition, assignment or redemption of a coupon, and if the Notes qualify as financial innovation 30.0 per cent. of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note, will also be subject to withholding tax at a rate of 35 per cent. Where the 35.0 per cent withholding tax applies Accrued Interest paid cannot be taken into account in determining the withholding tax base. Again, a solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. of the withholding tax applies so that the total tax burden to be withheld is 36.925 per cent. Withholding tax and the solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal or corporate income tax and the solidarity surcharge liability of the German resident. Amounts overwithheld will entitle the Holder of a Note to a refund, based on an assessment to tax.

If with reference to the Notes the repayment of the invested capital as well as an interest income is contingent, no withholding tax will be due.

### **Non-residents**

Non-residents of the Federal Republic of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent withholding tax is levied as explained above under “Tax Residents”. Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposition or redemption of a coupon or, if the Notes qualify as financial innovations, of a Note are paid by a Disbursing Agent to a non-resident, withholding tax of 35.0 per cent plus solidarity surcharge of 5.5 per cent. thereon will apply as explained above under “Tax Residents”. The withholding tax may be refunded based upon an applicable tax treaty.

### **Responsibility for withholding tax payment**

Obligor of the withholding tax (plus solidarity surcharge) is the Holder. In the case of Notes other than Notes in registered from the Disbursing Agent is liable for the correct withholding and tax payment. If the Disbursing Agent is no German branch of a German or non-German bank or financial institution, the Issuer will assume responsibility for the taxes at source. The responsibility is limited to grossly negligence.

## **EU Savings Tax Directive on the taxation of Savings Income**

The Federal Republic of Germany has implemented the EU Savings Tax Directive into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung*, "ZIV"), which passed the Upper House on December 19, 2003 and was officially published on February 12, 2004. The German Regulation follows the wording of the Directive very closely. Following the ZIV, the German tax authorities have issued rulings regarding the taxation of interest.

Because the German Government interpreted the term "interest" broadly, interest income also includes income from financial instruments, which qualify as interest income under German tax law. Additionally, the total amount of the proceeds from sale and redemption of the instruments will be reported. The Federal Republic of Germany (i.e. the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*), therefore, communicates all payments of interest on the Notes, including Notes which qualify as financial instruments, to the beneficial owners Member State of residence if the instruments have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent. The same applies to the total amount of the proceeds from disposition, assignment and redemption.

## SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated dealer agreement (the “Dealer Agreement”) dated August 31, 2005 agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated under “Terms and Conditions of the Notes” above. In the Dealer Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment of the Programme and the issuance of the Notes under the Programme.

### Selling Restrictions

#### *1. General*

Each Dealer agrees that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represent that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

#### *2. United States of America*

- (a) Each Dealer acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the Issue Date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Each Dealer represents and agrees that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further represents and agrees that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer also agrees that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer represents and agrees that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**C Rules**”), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer represents and agrees that:

- (i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate’s behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer represents and agrees that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer represents and agrees in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

- (e) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

### *3. European Economic Area*

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “Relevant Member State”), each Dealer represents and agrees, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “Relevant Implementation Date”) it has not made and will not make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (i) in (or in Germany, where the offer starts within) the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, all in accordance with the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- (ii) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (iii) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than Euro 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than Euro 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (iv) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “offer of Notes to the public” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression “Prospectus Directive” means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

#### *4. United Kingdom*

Each Dealer represents and agrees, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.



## ISSUER DESCRIPTION

### 1. Statutory Auditors

In accordance with § 27 of the Savings Banks Act North Rhine-Westphalia (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*, the “Savings Banks Act”), the accountants of the Issuer are mandatory audited by the auditing department (*Prüfungsstelle*) of the Rhineland Savings Banks Association, Kirchfeldstrasse 60, D-40217 Düsseldorf (*Rheinischer Sparkassen- und Giroverband*) (the “Association”). The Association is member of the Institute of German Certified Public Accountants (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.*) and member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). The Association audits the Issuer on an annual basis and is empowered to carry out unexpected audits from time to time.

### 2. Risk Factors

Information about risk factors relating to the Issuer is contained in Part B 2. of this Prospectus.

### 3. Information about Sparkasse KölnBonn

#### General

Sparkasse KölnBonn emerged on January 1, 2005 when Stadtparkasse Köln (“Stadtparkasse Köln”), which was established in 1826, took over Sparkasse Bonn (“Sparkasse Bonn”), which was established in 1971. Sparkasse KölnBonn is registered with the Commercial Register (*Handelsregister*) of the Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne under number HRA 7961.

The “Carrier” (*Träger*) of Sparkasse KölnBonn is the savings banks special purpose association (*Zweckverband Sparkasse KölnBonn*, the “Special Purpose Association”) in which the city of Cologne holds an interest of 70.0 per cent. and the city of Bonn holds an interest of 30.0 per cent.

The Issuer is a public law institution (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) established under the laws of North Rhine-Westphalia, a federal state of the Federal Republic of Germany.

Its principal office is located at Hahnenstrasse 57, D 50667 Cologne. The telephone number of the Issuer’s principal office is +49 (0)221-226-1. The Issuer is a savings bank (*Sparkasse*).

The Issuer is subject to the Savings Banks Act, and regulation of the State Bank of North Rhine-Westphalia (*Landesbank Nordrhein-Westfalen*) and the “Savings Banks and Giro Associations” and to the Savings Banks Regulation North Rhine-Westphalia (*Sparkassenverordnung Nordrhein-Westfalen*, the “Savings Banks Regulation”). Furthermore, the Issuer is governed by its charter which, according to the Savings Banks Act, is adopted by the corporate body representing the Carrier (the “Assembly of the Special Purpose Association” (*Zweckverbandsversammlung des Sparkassenzweckverbandes*)). According to § 7(2) letter d of the Savings Banks Act amendments to the charter also fall into the jurisdiction of the Assembly of the Special Purpose Association. The adoption of the charter and any amendments thereto and supplements thereof in addition require the consent of the Ministry of Finance (*Finanzministerium*) of the Federal State of North Rhine-Westphalia which is responsible for the supervision of the Issuer.

The Issuer is subject to state supervision by the Ministry of Finance of North Rhine-Westphalia (savings banks supervisory authority (*Sparkassenaufsichtsbehörde*)). Furthermore, the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, the federal authority in which supervisory responsibilities are vested under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, the “Banking Act”), carries out supervision on the Issuer as a credit institution. The Banking Act sets out the most important rules on the supervision and regulation of the credit system in the Federal Republic of Germany.

#### *Merger of Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn*

Stadtparkasse Köln took over Sparkasse Bonn as provided for in § 32 (1) No. 2 (first alternative) of the Savings Banks Act effective January 1, 2005 (the “Merger”). The Merger is governed by an agreement under public law dated June 26, 2004 between Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn and the approval by the City Council of Cologne dated June 24, 2004 and the approval by the City Council of Bonn dated June 17, 2004.

As of January 1, 2005, Stadtparkasse Köln assumed all assets and liabilities of Sparkasse Bonn. Immediately after the Merger, Stadtparkasse Köln, the universal successor of Sparkasse Bonn, started to act under its legal and commercial name “Sparkasse KölnBonn”.

As at the date of this Prospectus, the Merger is one of the largest mergers of two German savings banks.

One objective of the Merger is the accomplishment of a closer communal cooperation between the cities of Cologne and Bonn. This aspect could lead to a more efficient business development, in particular, within the business territory of the cities of Cologne and Bonn. In order to accomplish the afore-mentioned objective, the Issuer set up a new economic advisory committee (*Wirtschaftsbeirat*) to which representatives of the cities of Cologne and Bonn were appointed. Furthermore, the Issuer established, for the business territory of Cologne as well as for the business territory of Bonn, a regional advisory body (*Regionalbeirat*) to represent the economic interests of the City of Cologne as well as the economic interests of the City of Bonn.

The cities of Cologne and Bonn undertook the Merger with a view to three main strategic goals:

– *Increase of Quality*

The Merger is envisaged to form the basis of an enhancement of the Issuer’s competitive position within the market. It is intended to strengthen the position of the Issuer as a strong regional savings bank within the business territory of the cities of Cologne and Bonn in order to be able to provide its customers premium financial services.

– *Decrease of Costs and Increase of Income*

A further reason for the Merger was, *inter alia*, next to strategic reasons, financial considerations aimed at achieving a decrease of costs and an increase of income. In particular, through a consolidation of internal departments and responsibilities within internal departments, synergies and rationalisation of workflow could be achieved which could lead to a decrease of costs. This in turn could prompt a demand for an increased workforce in the areas of customer support and customer services.

– *Development of the Economic Region*

In the context of the Issuer’s purpose of servicing the general public, it is intended to develop the economic region of the cities of Cologne and Bonn. Therefore, the Issuer sets out to offer a premium spectrum of finance and support services to its customers.

## **Gewährträgerhaftung and Anstaltslast**

### *Legal Framework before July 19, 2005*

Before July 19, 2005, pursuant to § 6 of the Savings Banks Act, the Special Purpose Association was liable, without any limitation, for all obligations of the Issuer. Such “guarantor’s liability” (*Gewährträgerhaftung*, the “Guarantor’s Liability”) provided creditors with a direct claim against the Special Purpose Association. The creditors were, however, able to enforce claims against the Special Purpose Association only if it had not been possible previously to satisfy such claims from the Issuer’s assets. The Guarantor’s Liability was unlimited and covered all of the Issuer’s obligations.

At the same time, pursuant to § 6 of the Savings Banks Act, the Special Purpose Association was also the bearer of an “institutional liability” (*Anstaltslast*, the “Institutional Liability”) in that it had to ensure that the Issuer was able to carry out the functions and purposes assigned to it. The Institutional Liability was not to be construed as a formal guarantee for the liabilities of the Issuer and did not constitute a direct claim of the Issuer’s creditors against the Special Purpose Association.

On March 27, 2002, as part of the debate regarding a reform of the system of liability for German state banks and savings banks, the European Commission proposed a reform of the then system of liability for German state banks and savings banks as well as certain transitional arrangements. The German Government agreed to such proposal on April 11, 2002.

As part of the agreement, after a transitional period, the legal framework regarding Guarantor’s Liability would expire, and the regime of Institutional Liability would change, as of July 19, 2005.

Accordingly, in order to implement the agreement, the legislator of the State of North Rhine-Westphalia adapted the Savings Banks Act with effect from August 1, 2002, to reflect the following arrangements:

- after a transitional period from July 19, 2001 to July 18, 2005, the regimes of Guarantor’s Liability and Institutional Liability ended on July 19, 2005;

- with respect to obligations of the Issuer agreed upon before July 18, 2005, § 44 of the Savings Banks Act, *inter alia*, stipulates that the Guarantor’s Liability of the Special Purpose Association applies in relation to the fulfilment of such obligations;
- with respect to obligations agreed upon before July 18, 2001, Guarantor’s Liability attached thereto without limitation; and
- with respect to obligations agreed upon after July 18, 2001, Guarantor’s Liability attached thereto only if the term of the respective obligation did not exceed December 31, 2015.

In relation to the creditors of obligations agreed upon before July 18, 2005, the Special Purpose Association will discharge its obligations under Guarantor’s Liability as soon as it has, at the time of maturity of the respective obligation, established properly and in writing that the creditors of a corresponding claim cannot obtain satisfaction from the Issuer’s assets.

#### *Legal Framework after July 19, 2005*

In accordance with the above-mentioned agreement and transitional arrangements, the regime of Guarantor’s Liability in favour of the Issuer expired as of July 19, 2005.

Also effective as of July 19, 2005, the regime of Institutional Liability was replaced in line with the agreement reached between the European Commission and the German Government. Accordingly, § 44(2) of the Savings Banks Act was amended to reflect that a carrier (*Träger*) shall provide support to a savings bank in order for it to be able to fulfill its duties, provided that there shall be no claim of a savings bank against the relevant carrier and that there shall be no other obligation of the relevant carrier to make funds available to a savings bank. All of a savings bank’s assets shall be primarily liable for its liabilities. Conversely, the relevant carrier of the savings bank is not liable therefor.

#### *Joint Liability*

As a member of the “Savings Banks Support Fund” (*Sparkassenstützungsfond*) the Issuer is included in the security system of the Deutsche Sparkassen-Finanzgruppe (the “Sparkassen-Finanzgruppe”) (comprising savings banks, state banks (*Landesbanken*) and state building and loan associations (*Landesbausparkassen*)). Following the expiration of the Guarantor’s Liability and the replacement of the Institutional Liability such joint liability system (the “Joint Liability System” (*Haftungsverband*)) providing security to the institutions protects the member savings banks themselves, specifically their liquidity and solvency. It offers assistance in case of threatening or existing economic problems of such institutions. It protects deposits by customers with the member savings banks (balance sheet item “Liabilities to Customers”, i. e. to private individuals, business enterprises, public authorities) and bonds issued by the member savings banks which are held by customers. Deposits by customers specifically include savings deposits, savings bank certificates, time deposits and sight deposits. Also protected are liabilities to capital investment companies and their depositary banks (balance sheet item “Liabilities to banks”) to the extent they form part of the fund’s assets as well as funds which are made available to the member savings banks by credit institutions outside the Sparkassen-Finanzgruppe for purposes for which public subsidies are available (e.g. from the Reconstruction Loan Corporation (*Kreditanstalt für Wiederaufbau*)).

#### *Rating*

With regard to the abolition of the Statutory Liability and Guarantor’s Liability as of July 19, 2005, the Sparkassen-Finanzgruppe advanced its deposit guarantee scheme (*Einlagensicherungssystem*) to the risk oriented Joint Liability System. The Joint Liability System comprises 11 regional savings bank support funds (*Sparkassenstützungsfonds*), security reserve (*Sicherungsreserve*) of state banks and giro centers (*Girozentralen*) and a security reserve of state building and loan associations. On this basis, Moody’s Investors Service (“Moody’s”) issued a “Moody’s A1” new combined “company rating” (*Verbundrating*) applicable to all members of the Sparkassen-Finanzgruppe.

Moody’s “company ratings” are opinions with regard to the ability of a company to fulfil its unsecured financial obligations and its contractual obligations resulting from financial transactions. Companies with a Moody’s A “company rating” are allocated to the “upper middle-sized class”, offering good credit quality while comprising a minor credit risk.

## **4. Business Overview**

### **General**

According to § 3 of the Savings Banks Act the Issuer is a commercial enterprise serving the purpose of providing banking services to the population and businesses particularly in the business territory

(territory comprising the cities of Cologne and Bonn) and the Carrier. The Issuer may establish branches within the business territory and conduct the entire customary banking business within the scope of the laws applicable to it.

## Key Markets

To ensure the “principle of regionalism” (*Regionalprinzip*) as a general principle of German savings banks law the Savings Banks Regulation, *inter alia*, governs the lending business of the savings banks. In accordance therewith the Issuer may extend loans to borrowers having their seat or an office outside the territory defined in the savings bank’s charter (defined territory) within the European Union provided the savings bank continues to operate the lending business predominantly within the defined territory thus preserving the focus on the satisfaction of the region’s demands.

With respect to real estate loans, secured personal loans and investments the defined territory covers the territory of the Carrier and the territory of the administrative districts of Cologne, Düsseldorf, Koblenz and Trier which is the territory of the former Rhine Province.

In regard to ship mortgage loans the defined territory covers the territory of the Carrier and the territory of the administrative district of Cologne and the district of Ahrweiler.

With respect to unsecured personal loans the defines territory covers the territory of the Carrier, the territory of the Rhein-Sieg district and the districts adjacent to the Rhein-Sieg district as well as the territories of the local courts of Cologne, Neuss, Leverkusen, Bergisch-Gladbach and Brühl including the communities of Langenfeld, Frechen and Pulheim.

Lending to borrowers having their seat or office outside the defined territory in Germany is admissible only in exceptional cases.

## Services, Market Position and Competition

### *Customers and Services<sup>(1)</sup>*

The Issuer provides a comprehensive range of commercial banking and investment banking services to individuals, small and medium size businesses, corporates, banking institutions and public entities. The services provided to its clients mainly consist of short, medium and long term loans, including mortgage and commercial loans. In addition, the Issuer provides investment advice, investment management, custody service, foreign exchange, real estate brokerage and guarantees and deposit business. In addition the Issuer also trades in shares and securities such as bonds and unit trusts. The Issuer offers internet and banking via mobile phone (“handy banking”) to its clients.

With regard to retail customers, the Issuer’s market share in saving deposits amounted to 50.0 per cent. in Cologne and Bonn compared with the number of customers. Approximately 34.0 per cent. of the inhabitants of Cologne and 20.0 per cent. of the inhabitants of Bonn transacted securities business with the Issuer (based on 2004 data). The Issuer’s market share in the corporate and commercial loan business represented approximately 57.0 per cent. by number of customers in its statutory business area (based on 2002 data), in Bonn the market share is 63.0 per cent.

Based on the figures for Germany, weighted with the purchasing power of Cologne (114.0 per cent.) the Issuer’s market share in its statutory business area in customers deposits amounted to 46.0 per cent. or Euro 16.0 billion at the end of the year 2004 and for Bonn it is 45.0 per cent. or Euro 4.0 billion. On the same basis, the Issuer’s market share in terms of the volume of securities held for the account of customers with an amount of Euro 6.1 billion represented a market share of 33.0 per cent. by the end of the year 2004 and for Bonn the customer deposits amount Euro 1.6 billion and represent a market share of 25.0 per cent.

In 2004, approximately 58.1 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 60.8 per cent. and Sparkasse Bonn: 47.2 per cent.) of customer loans were to corporate and small and medium size businesses, 32.7 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 30.8 per cent. and Sparkasse Bonn: 40.0 per cent.) to retail customers and 9.3 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 8.4 per cent. and Sparkasse Bonn: 12.8 per cent.) to public entities. Out of the 58.1 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 60.8 per cent. and Sparkasse Bonn: 47.2 per cent.) of the customer loans granted to corporate and small and medium size businesses, approximately 35.8 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 35.3 per cent. and Sparkasse Bonn: 38.2 per cent.) of the loans were to the real estate sector, 5.5 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 5.1 per cent. and Sparkasse Bonn: 7.7 per cent.) to the health sector, 35.1 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 37.0 per cent. and Sparkasse Bonn: 25.0 per cent.) to other service sectors and the remaining 23.7 per cent. (Stadtsparkasse Köln: 22.7 per cent. and Sparkasse Bonn: 29.1 per cent.) to other sectors.

<sup>(1)</sup> Figures result from internal statistics

### Lending<sup>(1)</sup>

The Issuer's lending business with customers decreased in 2004 by 2.1 per cent. (Stadtsparkasse Köln: -3.3 per cent. and Sparkasse Bonn: +3.3 per cent.) and amounted at the end of 2004 to Euro 19.8 billion (Stadtsparkasse Köln: Euro 16.0 billion and Sparkasse Bonn: Euro 3.8 billion) (including guarantee business). Overdraft facilities to corporates amounted to Euro 2.4 billion, compared with Euro 2.9 billion in 2003. Overdraft facilities to retail customers by year end 2004 decreased by 22.1 per cent. to Euro 267.0 million. The Issuer's lending business with public sector entities and public law organisations has increased by 8.2 per cent. in 2004 and represented about 9.2 per cent. of the Issuer's overall lending business at year end 2004.

The Issuer makes provisions for bad and doubtful debts and for some performing credits where it considers a problem may arise.

The Issuer has a credit control department (*Stabsstelle "Kreditüberwachung"*) and conducts permanently internal credit audits (*Kreditrevision*). The non-performing loans were fully covered by the Issuer's total loan loss provisions at the end of 2004. In 2004, the net allocation to provisions represented approximately Euro 197.0 million (Stadtsparkasse Köln: Euro 176.0 million and Sparkasse Bonn: Euro 21.0 million). Approximately Euro 128.0 million (Stadtsparkasse Köln: Euro 116.0 million and Sparkasse Bonn: Euro 12.0 million) were used for loan losses. In addition approximately Euro 29.0 million (Stadtsparkasse Köln: Euro 28.0 million and Sparkasse Bonn: Euro 1.0 million) were written off directly against the income statement.

The following table provides a breakdown of Stadtsparkasse Köln's and Sparkasse Bonn's outstanding loans by type of borrower as of December 31, 2003 and 2004, respectively:

|                          | Stadtsparkasse Köln<br>consolidated<br>December 31, |               | Stadtsparkasse Köln<br>non-consolidated<br>December 31, |               | Sparkasse Bonn<br>non-consolidated<br>December 31, |              |
|--------------------------|---|---------------|---|---------------|--|--------------|
|                          | 2003  | 2004          | 2003  | 2004          | 2003   | 2004         |
|                          | (in millions of Euro)                               |               |   |               |  |              |
| Customers .....          | 15,533  | 14,965        | 15,943  | 15,368        | 3,605  | 3,732        |
| Banks .....              | 2,498   | 2,313         | 2,498   | 2,313         | 412  | 275          |
| <b>Total Loans</b> ..... | <b>18,031</b>                                       | <b>17,278</b> | <b>18,441</b>   | <b>17,681</b> | <b>4,017</b>                                       | <b>4,007</b> |

### Funding

The Issuer funds itself mainly from customer deposits. Saving deposits and certificated liabilities (including savings banks certificates) represented 70.9 per cent. of its funding as at December 31, 2004. Only saving deposits increased by 0.1 per cent. (Stadtsparkasse Köln: -1.9 per cent. and Sparkasse Bonn: +3.9 per cent) or Euro 6.0 million (Stadtsparkasse Köln: - Euro 72.0 million and Sparkasse Bonn: + Euro 78.0 million in 2004).

The following table shows Stadtsparkasse Köln's and Sparkasse Bonn's deposits and other funds by source as of December 31, 2003 and 2004, respectively:

|   | Stadtsparkasse<br>Köln<br>consolidated<br>December 31, |               | Stadtsparkasse<br>Köln<br>non-consolidated<br>December 31, |               | Sparkasse Bonn<br>non-consolidated<br>December 31, |              |
|---|--|---------------|--|---------------|--|--------------|
|   | 2003   | 2004          | 2003   | 2004          | 2003   | 2004         |
|   | (in millions of Euro)                                  |               |  |               |  |              |
| <b>Customers</b>                                  |  |               |  |               |  |              |
| Savings deposits .....                            | 3,813  | 3,741         | 3,813  | 3,741         | 1,992  | 2,070        |
| Other deposits <sup>(1)</sup> .....               | 5,706  | 5,154         | 5,678  | 5,116         | 1,584  | 1,552        |
| Certificated Liabilities                          |  |               |  |               |  |              |
| Senior Liabilities <sup>(1)</sup> .....           | 6,747  | 6,551         | 6,746  | 6,551         | 430  | 476          |
| Subordinated Liabilities .....                    | 611  | 604           | 611  | 604           | 69   | 74           |
| <b>Banks</b>                                      |  |               |  |               |  |              |
| due at call .....                                 | 166  | 10            | 166  | 10            | 40   | 11           |
| with an agreed maturity<br>or notice period ..... | 4,030  | 4,941         | 4,029  | 4,931         | 1,265  | 1,257        |
| <b>Total</b> .....                                | <b>21,073</b>  | <b>21,001</b> | <b>21,043</b>  | <b>20,953</b> | <b>5,380</b>                                       | <b>5,440</b> |

<sup>(1)</sup> Figures result from internal statistics

## Securities business and trading

The Issuer engages in securities trading for the account of customers and for its own account. In 2004 trading for the account of customers increased by 8.2 per cent. to Euro 6.3 billion (Stadtsparkasse Köln: +8.8 per cent. to Euro 5.6 billion and Sparkasse Bonn: +3.6 per cent. to Euro 0.7 billion). Retail investors still assess the financial market's situation in 2004 as uncertain. They preferred investments in mutual funds, which compared to the equity markets are thought to be less risky. Including the securities issued by the Issuer, the overall turnover in securities trading for the account of customers amounted to Euro 8.7 billion (Stadtsparkasse Köln: Euro 7.6 billion and Sparkasse Bonn: Euro 1.1 billion) at the end of the year 2004. As at December 31, 2004 the volume of securities held for the account of customers amounted to Euro 7.0 billion (Stadtsparkasse Köln: Euro 6.1 billion and Sparkasse Bonn: Euro 0.9 billion).

For trading on its own account, the Issuer held an average volume of securities amounting to Euro 446.0 million (Stadtsparkasse Köln: Euro 443.0 million and Sparkasse Bonn: Euro 3.0 million) in 2004, compared to Euro 516.0 million (Stadtsparkasse Köln: Euro 512.0 million and Sparkasse Bonn: Euro 4.0 million) in 2003. The Issuer is developing and marketing new products, in particular products tailored to specific customer needs, and markets derivative products directly to the customer. In addition, the Issuer uses derivatives for the purpose of hedging structured products and for asset/liability management purposes.

## 5. Organisational Structure

### Subsidiaries

Sparkasse KölnBonn is the parent company within the Sparkasse KölnBonn Group.

The Issuer has thirty-seven majority owned subsidiaries, all of which are located in its business territory.

As of January 1, 2005, the directly wholly owned subsidiaries of the Issuer were the following:

| <b>Company</b>  | <b>Capital Investment<br/>in per cent.</b> |
|---|--|
| “Laurenz” Vermögensanlage- und -verwaltungsgesellschaft mbH . . . . .   | 100.00 per cent.                           |
| Grundbesitz und Beteiligungen “Laurenz” Vermögensanlage- und<br>-verwaltungsgesellschaft mbH & Co. KG . . . . . | 100.00 per cent.                           |
| SK Kapitalbeteiligungsgesellschaft Köln mbH . . . . .   | 100.00 per cent.                           |
| SK Unternehmensbeteiligungsgesellschaft Köln mbH . . . . .  | 100.00 per cent.                           |
| TechnoMedia Kapitalbeteiligungsgesellschaft Köln mbH . . . . .  | 100.00 per cent.                           |
| SPB-Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH . . . . .   | 100.00 per cent.                           |
| Pro Bonnum GmbH . . . . .   | 100.00 per cent.                           |

As of January 1, 2005, the indirectly wholly owned subsidiaries of the Issuer were the following:

| <b>Company</b>  | <b>Capital Investment<br/>in per cent.</b> |
|---|--|
| SK Equity Investments Verwaltung GmbH . . . . .                                 | 100.00 per cent.                           |
| SK Equity Investments GmbH & Co. KG . . . . .                                   | 100.00 per cent.                           |
| SKI Standort Köln-Immobilien Verwaltung GmbH . . . . .                          | 100.00 per cent.                           |
| SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. KG . . . . .                            | 100.00 per cent.                           |
| SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Projekt Butzweilerhof KG . . . . .      | 100.00 per cent.                           |
| SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Gottfried-Hagen-Strasse KG . . . | 100.00 per cent.                           |
| SKI Standort Köln-Immobilien GmbH & Co. Objekt Im Mediapark KG . . . . .        | 100.00 per cent.                           |
| BioCampus Cologne Management GmbH . . . . .                                     | 100.00 per cent.                           |
| BioCampus Cologne Grundbesitz GmbH & Co. KG . . . . .                           | 100.00 per cent.                           |
| professional eservices GmbH . . . . .   | 100.00 per cent.                           |
| HC Bauprojektentwicklung Verwaltung GmbH . . . . .                              | 100.00 per cent.                           |
| HC Bauprojektentwicklung GmbH & Co. KG . . . . .                                | 100.00 per cent.                           |
| GKS – Gesellschaft für KontoService mbH . . . . .                               | 100.00 per cent.                           |
| Byteburg Betreibergesellschaft mbH . . . . .                                    | 100.00 per cent.                           |
| SAVOR Verwaltung GmbH & Co., Objekt Kalk KG . . . . .                           | 100.00 per cent.                           |
| EUROFORUM Verwaltung GmbH . . . . .   | 100.00 per cent.                           |
| EUROFORUM Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG . . . . .            | 100.00 per cent.                           |
| Burg Hemmersbach Beteiligungsgesellschaft mbH . . . . .                         | 100.00 per cent.                           |
| S-Pro-Finanzvermittlungsgesellschaft der Sparkasse Bonn mbH . . . . .           | 100.00 per cent.                           |



As of January 1, 2005 the following companies were the Issuer's majority direct equity holdings:

| <b>Company</b>                                   | <b>Capital Investment<br/>in per cent.</b> |
|--|--|
| ProServiceDL GmbH                                | 62.6 per cent.                             |
| Prosystems IT GmbH                               | 62.6 per cent.                             |
| Kredit-Serviceagentur Rheinland in Siegburg GmbH | 55.0 per cent.                             |

As of January 1, 2005 the following companies were the Issuer's majority indirect equity holdings:

| <b>Company</b>                                       | <b>Capital Investment<br/>in per cent.</b> |
|--|--|
| KOPOR Grundbesitzverwaltung GmbH                     | 90.0 per cent.                             |
| Campus Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH       | 86.5 per cent.                             |
| FDK Köln Finanzdienste Vertriebsgesellschaft mbH     | 83.3 per cent.                             |
| FDK Versicherungsmakler GmbH                         | 83.3 per cent.                             |
| FDK Financialservices Vermittlung GmbH               | 83.3 per cent.                             |
| SSG Sparkassen-Service-Gesellschaft mbH              | 60.0 per cent.                             |
| PILGRIM Erste Dienstleistungs GmbH                   | 60.0 per cent.                             |
| GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG | 51.0 per cent.                             |

## 6. Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last published annual reports of Stadtsparkasse Köln and Sparkasse Bonn.

## 7. Administrative, Management and Supervisory Bodies

### Names, Business Address and Functions

Pursuant to § 8 of the Savings Banks Act the corporate bodies of the Issuer are the board of managing directors (*Vorstand*) (the "Board of Managing Directors"), the supervisory board (*Verwaltungsrat*) (the "Supervisory Board") and the credit committee (*Kreditausschuß*) (the "Credit Committee").

#### *Board of Managing Directors*

The Issuer is, according to § 19 of the Savings Banks Act, managed by its Board of Managing Directors in their own responsibility and is represented by such Board in court and out of court. According to § 6 of the charter of Sparkasse KölnBonn the Board of Managing Directors has nine members. The members are appointed by the Supervisory Board and the Special Purpose Association pursuant to § 7 (2) (e) of the Savings Banks Act. Resolutions by the Board of Managing Directors are adopted with a majority of votes unless a unanimous vote is prescribed.

As at the date of this Prospectus the following are the members of the Board of Managing Directors:

| <b>Name and Position</b>   | <b>Other Mandates*</b>   |
|--|--|
| Gustav Adolf Schröder<br>Chairman of the Board of Managing Directors     | AXA Lebensversicherung AG, Köln<br>VEMAG Verlags- und Medien AG, Köln<br>Delta Music Holding AG, Frechen<br>Deutscher Sparkassenverlag GmbH, Stuttgart<br>DekaBank, Berlin/Frankfurt am Main<br>Westdeutsche Landesbank AG, Düsseldorf/Münster |
| Dietmar P. Binkowska<br>Vice Chairman of the Board of Managing Directors | Corpus Immobiliengruppe GmbH & Co. KG, Köln<br>FDK Köln Finanzdienste Vertriebsgesellschaft mbH, Köln<br>NUK Neues Unternehmertum Rheinland e.V., Köln   |
| Michael Kranz<br>Vice Chairman of the Board of Managing Directors        | GZS – Gesellschaft für Zahlungssysteme mbH, Bad Vilbel<br>EZB Einzugszentrale GmbH, Bonn<br>Provinzial Rheinland Versicherung AG, Düsseldorf   |

\* Mandates – Memberships of other Administrative or Supervisory Boards or comparable boards with a supervisory function in Germany and abroad.

| Name and Position  | Other Mandates*   |
|--|---|
| Bernd Eberding<br>Member of the Board of Managing Directors      | MUK Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH, Köln<br>Kölner Außenwerbung GmbH, Köln<br>modernes Köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Köln<br>Häfen und Güterverkehr Köln AG, Köln<br>TS Lease- und Technologie AG Düsseldorf                           |
| Dr. Ulrich Gröschel<br>Member of the Board of Managing Directors | “Laurenz” Vermögensanlage- und -verwaltungsgesellschaft mbH, Köln   |
| Dr. Wolfgang Riedel<br>Member of the Board of Managing Directors | Bürgschaftsbank für Sozialwirtschaft GmbH, Köln<br>DekaBank Luxemburg S.A., Luxembourg<br>FDK Köln Finanzdienste Vertriebsgesellschaft mbH, Köln  |
| Wolfgang Rindermann<br>Member of the Board of Managing Directors | Corpus Immobiliengruppe GmbH u. Co. KG, Köln<br>VISION Venture Capital Gesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH u. Co. KG, Sankt Augustin  |
| Franz-Josef Schäfer<br>Member of the Board of Managing Directors | modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Köln<br>FDK Köln Finanzdienste Vertriebsgesellschaft mbH, Köln<br>S-Broker AG, Duisburg  |
| Dr. Joachim Schmalz<br>Member of the Board of Managing Directors | “Laurenz” Vermögensanlage- und -verwaltungsgesellschaft mbH, Köln<br>FDK Köln Finanzdienste Vertriebsgesellschaft mbH, Köln,<br>dwpbank Deutsche WertpapierService Bank AG,<br>Frankfurt am Main<br>Sparkassen Dienstleistung Rheinland (SDR), Düsseldorf |

\* Mandates – Memberships of other Administrative or Supervisory Boards or comparable boards with a supervisory function in Germany and abroad.

The business address of the Board of Managing Directors is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

### *Supervisory Board*

Pursuant to § 4(2) of the charter of Sparkasse KölnBonn and according to the exception set out in § 42(1) of the Savings Banks Act the Supervisory Board will, for the period from January 1, 2005 through the end of the election period 2009 through 2014 of the City Councils of Cologne and Bonn consist of one chairman and 26 additional members. Two of such additional members have been elected as first or second deputy of the chairman pursuant to § 10(2) of the Savings Banks Act. Each of the 26 members has a deputy. Both the members of the Supervisory Board and their deputies are elected by the Assembly of the Special Purpose Association for a term equal to the term of office of the members of the City Councils of Cologne and Bonn. Members and deputies may be reelected.

According to § 14(1) of the Savings Banks Act the Supervisory Board determines the guidelines of the business policy and supervises the Board of Managing Directors. Other duties of the Supervisory Board according to § 14(2) of the Savings Banks Act include the election of the members of the Credit Committee (except for the appointment of the member of the Credit Committee as provided for in § 16(2) of the Savings Banks Act) and the appointment, reappointment and removal of the members of the Board of Managing Directors. The charter of the Issuer requires the consent of the Supervisory Board for the issue of participation rights (*Genußrechte*), the incurring of subordinated liabilities and the acceptance of silent partner contributions.

As at the date of this Prospectus, members of the Supervisory Board are the following:

| <b>Chairman</b>  | <b>Deputy Chairmen</b>  |
|--|---|
| <p><b>Chairman</b><br/>(pursuant to § 9 (2) (a) of the Savings Banks Act)</p> <p>1. Fritz Schramma<br/>Lord Mayor of the city of Cologne</p>   | <p><b>First Deputy Chairman</b><br/>Wilfried Klein<br/>Managing Director</p> <p><b>Second Deputy Chairman</b><br/>Martin Börschel<br/>Attorney at Law<br/>Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia<br/>Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne</p>   |
| <b>Members (pursuant to § 9 (2) (b) of the Savings Banks Act)</b>  | <b>Deputy Members</b>   |
| <p>2. Götz Bacher<br/>Technical employee<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>3. Martin Börschel<br/>Attorney at Law<br/>Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia<br/>Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne</p> <p>4. Guido Déus<br/>Diplom-Finanzwirt<br/>Civil servant<br/>Member of the City Council of Bonn</p> <p>5. Jörg Frank<br/>Organiser<br/>Managing Director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne</p> <p>6. Herbert Gey<br/>Insurance clerk<br/>Chairman of the CDU group in the City Council of Cologne</p> <p>7. Petra Grah<br/>Diplom-Ingenieurin<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>8. Walter Grau<br/>Diplom-Ingenieur<br/>Pensioner<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>9. Benedikt Hauser<br/>Head of personnel and law department<br/>Chairman of the CDU group in the City Council of Bonn</p> <p>10. Axel Kaske<br/>Pensioner<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>11. Wilfried Klein<br/>Managing Director<br/>Chairman of the SPD group in the City Council of Bonn</p> | <p>Johannes Waschek<br/>Product manager<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Ulrike Heuer<br/>School principal<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Herbert Kaupert<br/>Attorney at Law<br/>Member of the City Council of Bonn</p> <p>Andreas Wolter<br/>Diplom-Betriebswirt<br/>Head of accounting department<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Margret Dresler-Graf<br/>Diplom-Verwaltungswirtin<br/>Housewife<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Ursula Gärtner<br/>Diplom-Volkswirtin<br/>Department Head<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Karl Jürgen Klipper<br/>Diplom-Kaufmann<br/>Tax adviser<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Wolfgang Maiwaldt<br/>Technical employee<br/>Member of the City Council of Bonn</p> <p>Walter Kluth<br/>Vocational school teacher<br/>Member of the City Council of Cologne</p> <p>Dr. Hans-Uwe Naß<br/>Scientific employee at the University of Bonn<br/>Member of the City Council of Bonn</p> |

| <b>Members</b>   | <b>Deputy Members</b>   |
|--|---|
| 12. Barbara Moritz<br>Teacher<br>Chairwoman of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne  | Elisabeth Thelen<br>Commercial employee<br>Member of the City Council of Cologne                            |
| 13. Josef Müller<br>Managing Director (retired)<br>Mayor of the city of Cologne<br>Managing director of the CDU group in the City Council of Cologne | Andreas Köhler<br>Diplom-Wirtschaftsingenieur<br>Managing Director<br>Member of the City Council of Cologne |
| 14. Bärbel Richter<br>Archivist<br>Member of the City Council of Bonn  | Erika Coché<br>Diplom-Sozialpädagogin<br>Gleichstellungsbeauftragte<br>Member of the City Council of Bonn   |
| 15. Tom Schmidt<br>Managing Director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Bonn  | Brigitta Poppe<br>Diplom-Oecotrophologin<br>Oberlandwirtschaftsrätin<br>Member of the City Council of Bonn  |
| 16. Dieter Steffens<br>Pensioner<br>Member of the City Council of Bonn   | Karl-Wilhelm Starcke<br>Head of press and PR department<br>Member of the City Council of Bonn               |
| 17. Ralph Sterck<br>Diplom-Kaufmann<br>Businessman<br>Chairman of the FDP group in the City Council of the city of Cologne                           | Reinhard Houben<br>Managing Director  |
| 18. Michael Zimmermann<br>Managing director of the SPD group in the City Council of Cologne  | Monika Möller<br>Teacher<br>Member of the City Council of Cologne   |

**Members (pursuant to § 9 (2) (c) of the Savings Banks Act**

| <b>Members (pursuant to § 9 (2) (c) of the Savings Banks Act</b> | <b>Deputy Members</b>                       |
|--|---|
| 19. Michael Baedorf<br>Employee of the Issuer                    | Daniel Falterbaum<br>Employee of the Issuer |
| 20. Konrad Dröschel<br>Employee of the Issuer                    | Josef Breitbach<br>Employee of the Issuer   |
| 21. Albert Fröbus<br>Employee of the Issuer                      | Rudolf Kipp<br>Employee of the Issuer       |
| 22. Werner Hümmrich<br>Employee of the Issuer                    | Jutta Giering<br>Employee of the Issuer     |
| 23. Irmgard Kroll<br>Employee of the Issuer                      | Rainer Schulten<br>Employee of the Issuer   |
| 24. Emanuel Kux<br>Employee of the Issuer                        | Jürgen Biskup<br>Employee of the Issuer     |
| 25. Rudolf Mertens<br>Employee of the Issuer                     | Hans-Jürgen Vogt<br>Employee of the Issuer  |
| 26. Inge Mohr<br>Employee of the Issuer                          | Doris Kemen<br>Employee of the Issuer       |
| 27. Markus Pohl<br>Employee of the Issuer                        | Jürgen Didschun<br>Employee of the Issuer   |

## Members

---

### Member of the meetings of the Supervisory Board

(pursuant to § 9 (3) (b) of the Savings Banks Act)

Bärbel Dieckmann  
Lord Mayor of the city of Bonn

The business address of all members of the Supervisory Board is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

### *Credit Committee*

According to § 5 (2) of the charter of Sparkasse KölnBonn and pursuant to an exception set out in § 42 (1) of the Savings Banks Act the Credit Committee will, during the period from January 1, 2005 through the end of the election period of the City Council of Cologne and Bonn 2009 through 2014 consist of the chairman and eight additional members.

Pursuant to the agreements set out in the public-law agreement between the city of Cologne and the city of Bonn as well as Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn on the formation of a joint special purpose association as guarantor/carrier for Sparkasse KölnBonn (Public Law Merger and Association Agreement) such members include the Lord Mayors of the city of Cologne and the city of Bonn one of whom being a member of the Credit Committee in accordance with § 16 (2) of the Savings Banks Act. All other members are elected by and from among the ordinary members of the Supervisory Board. Employee representatives on the Supervisory Board must not be members of the Credit Committee. Pursuant to § 17 of the Savings Banks Act the Credit Committee resolves on the consent to resolutions of the Board of Managing Directors on the granting of loans

- a) which, according to the procedures of the Credit Committee, require its consent,
- b) which are submitted to the Credit Committee by the Board of Managing Directors for approval by the Credit Committee,
- c) which are loans to the managing directors within the purview of § 15 of the German Banking Act.

As at the date of this Prospectus, members of the Credit Committee are the following:

| <b>Chairman</b>   | <b>Deputy Chairman</b>   |
|---|--|
| Benedikt Hauser<br>Head of personnel and law department<br>Chairman of the CDU group in the City Council of Bonn  | Martin Börschel<br>Attorney at Law<br>Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia<br>Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne |
| <b>Members</b>  | <b>Deputy Members</b>  |
| 1. Martin Börschel<br>Attorney at Law<br>Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia<br>Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne | Axel Kaske<br>Pensioner<br>Member of the City Council of Cologne   |
| 2. Jörg Frank<br>Organiser<br>Managing director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne   | Barbara Moritz<br>Teacher<br>Chairwoman of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne  |
| 3. Petra Grah<br>Diplom-Ingenieurin<br>Member of the City Council of Cologne  | Ralph Sterck<br>Diplom-Kaufmann<br>Businessman<br>Chairman of the FDP group in the City Council of Cologne   |

| <b>Members</b>  | <b>Deputy Members</b>  |
|---|--|
| 4. Benedikt Hauser<br>Head of personnel and law department<br>Chairman of the CDU group in the City Council of Bonn                                 | Guido Déus<br>Diplom-Finanzwirt<br>Civil servant<br>Member of the City Council of Bonn     |
| 5. Wilfried Klein<br>Managing Director<br>Chairman of the SPD group in the City Council of Bonn   | Bärbel Richter<br>Archivist<br>Member of the City Council of Bonn                          |
| 6. Josef Müller<br>Managing director (retired)<br>Mayor of the city of Cologne<br>Managing Director of the CDU group in the City Council of Cologne | Walter Grau<br>Diplom-Ingenieur<br>Pensioner<br>Member of the City Council of Cologne      |
| 7. Fritz Schramma<br>Lord Mayor of the city of Cologne  | Herbert Gey<br>Insurance clerk<br>Chairman of the CDU group in the City Council of Cologne |
| 8. Michael Zimmermann<br>Managing Director of the SPD group in the City Council of Cologne  | Götz Bacher<br>Technical employee<br>Member of the City Council of Cologne                 |
| <b>Members (pursuant to § 16 (2) of the Savings Banks Act)</b>  | <b>Deputy Members (pursuant to § 16 (2) of the Savings Banks Act)</b>                      |
| 29. Bärbel Dieckmann<br>Lord Mayor of the city of Bonn  | Fritz Schramma<br>Lord Mayor of the city of Cologne  |

The business address of all members of the Credit Committee is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

#### **Administrative, Management and Supervisory Bodies Conflicts of Interests**

As of the date of this Prospectus the above-mentioned members of the Board of Managing Directors, Supervisory Board and Credit Committee do not have potential conflicts of interests between any duties to Sparkasse KölnBonn and their private interests or other duties.



## 8. Ownership and Capitalisation

The Issuer is, according to § 3 (1) of the Savings Banks Act, a business enterprise (*Wirtschaftsunternehmen*) of the cities of Cologne and Bonn. It is a public law institution and an autonomous legal entity. The Issuer has no registered capital nor any other paid-up capital. The equity of the Issuer consists solely of retained earnings.

The following table shows the capitalisation of Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn as at December 31, 2004, respectively:

|   | 2004                                       |                   | 2004   |                   |
|---|--|-------------------|--|-------------------|
|   | Non-consolidated ( <i>Einzelinstitut</i> ) |                   | Consolidated ( <i>Institutsgruppe</i> ) <sup>(1)</sup> |                   |
|   | Stadtparkasse<br>Köln                      | Sparkasse<br>Bonn | Stadtparkasse<br>Köln                                  | Sparkasse<br>Bonn |
|   | (in millions of Euro)                      |                   |  |                   |
| <b>Capitalisation</b>                             |  |                   |  |                   |
| Core capital <sup>(2)</sup> . . . . .             | 843  | 217               | 740  | 217               |
| Supplementary capital . . .                       | 596  | 185               | 544  | 185               |
| Liable equity capital . . . .                     | 1,439                                      | 402               | 1,279 <sup>(3)</sup>                                   | 402               |
| Tier 3 capital . . . . .                          | 114  | 0                 | 165  | 0                 |
| <b>Equity funds</b> . . . . .                     | <b>1,553</b>                               | <b>402</b>        | <b>1,444</b>   | <b>402</b>        |
| Liabilities                                       |  |                   |  |                   |
| Certificated liabilities <sup>(4) (5)</sup>       | 3,899                                      | 429               | 3,899  | 429               |
| Liabilities to banks and<br>to customer . . . . . | 16,519                                     | 4,946             | 16,519   | 4,946             |
| <b>Total capitalisation</b> . . . .               | <b>21,971</b>                              | <b>5,777</b>      | <b>21,862</b>  | <b>5,777</b>      |

<sup>(1)</sup> According to § 10a German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*).

<sup>(2)</sup> This consists of retained earnings.

<sup>(3)</sup> Amount less Euro 5 million according to § 10 (6) German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*).

<sup>(4)</sup> Excluding savings banks certificates.

<sup>(5)</sup> Unsubordinated liabilities and subordinated liabilities which are not already included in equity capital.

## 9. Financial Information concerning Stadtsparkasse Köln's and Sparkasse Bonn's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

The following information is extracted from the annual report (*Jahresabschluss*) of Stadtsparkasse Köln, from the consolidated annual report (*Konzernabschluss*) of Stadtsparkasse Köln Group and from the annual report (*Jahresabschluss*) of Sparkasse Bonn for the financial years ended December 31, 2003 and December 31, 2004, respectively, (each an "Annual Report" and together the "Annual Reports") which are incorporated by reference into this Prospectus (as set forth under "Incorporation by Reference"). Copies of the Annual Reports can be obtained free of charge, in the case of securities listed on a recognised stock exchange, at the offices of the respective listing agent in connection with such issue of securities and, in any event, at the registered address of the Issuer as set out above. Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)).

Pursuant to German accounting standards, the first audited financial statements of Sparkasse KölnBonn will be produced by the Issuer for the financial year ending December 31, 2005.

### Selected Non-consolidated and Consolidated Financial Information of Stadtsparkasse Köln

The following table sets out a summary of selected non-consolidated and consolidated financial information derived from the balance sheet and the profit and loss account/income statement of Stadtsparkasse Köln for the years 2003 and 2004, respectively:

|  | <b>non-consolidated</b> |               | <b>consolidated</b> |               |
|--|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|  | <b>2003</b>             | <b>2004</b>   | <b>2003</b>         | <b>2004</b>   |
|  | (in millions of Euro)   |               |                     |               |
| <b>Balance Sheet</b>                               |                         |               |                     |               |
| <b>Assets</b>                                      |                         |               |                     |               |
| Claims on customers                                | 15,943                  | 15,368        | 15,533              | 14,965        |
| Claims on banks                                    | 2,498                   | 2,313         | 2,498               | 2,313         |
| Securities   | 2,634                   | 3,095         | 2,634               | 3,096         |
| Others   | 1,179                   | 1,445         | 1,564               | 1,882         |
| <b>Total assets</b>                                | <b>22,254</b>           | <b>22,221</b> | <b>22,229</b>       | <b>22,256</b> |
| <b>Liabilities</b>                                 |                         |               |                     |               |
| Liabilities to customers                           | 11,942                  | 11,578        | 11,970              | 11,616        |
| Liabilities to banks                               | 4,195                   | 4,941         | 4,196               | 4,952         |
| Notes and Bonds                                    | 4,295                   | 3,830         | 4,295               | 3,830         |
| Others   | 973                     | 1,001         | 1,001               | 1,102         |
| Equity   | 849                     | 871           | 767                 | 756           |
| <b>Total liabilities</b>                           | <b>22,254</b>           | <b>22,221</b> | <b>22,229</b>       | <b>22,256</b> |
| <b>Profit and Loss Account/Income Statement</b>    |                         |               |                     |               |
| <b>Income</b>                                      |                         |               |                     |               |
| Interest income                                    | 1,116                   | 1,100         | 1,099               | 1,085         |
| Commissions received                               | 118                     | 121           | 136                 | 162           |
| Other income                                       | 124                     | 106           | 175                 | 149           |
| <b>Expenses</b>                                    |                         |               |                     |               |
| Interest expenses                                  | 700                     | 682           | 702                 | 685           |
| Commissions paid                                   | 9                       | 13            | 11                  | 16            |
| Write-offs and provisions for loans and securities | 260                     | 193           | 262                 | 214           |
| Administration expenses                            | 315                     | 346           | 331                 | 367           |
| Other expenses                                     | 49                      | 62            | 85                  | 96            |
| Taxes  | 5                       | 8             | 11                  | 13            |
| <b>Net income</b>                                  | <b>20</b>               | <b>23</b>     | <b>8</b>            | <b>5</b>      |
| Income attributable to minority interests          | -                       | -             | -6                  | +1            |
| <b>Profit</b>                                      | <b>20</b>               | <b>23</b>     | <b>2</b>            | <b>6</b>      |

## Selected Non-consolidated Financial Information of Sparkasse Bonn

The following table sets out a summary of selected non-consolidated financial information derived from the balance sheet and profit and loss account/income statement of Sparkasse Bonn for the years 2003 and 2004, respectively:

### Sparkasse Bonn

|   | <b>non-consolidated</b> |              |
|---|-------------------------|--------------|
|   | <b>2003</b>             | <b>2004</b>  |
|   | (in millions of Euro)   |              |
| <b>Balance Sheet</b>  |                         |              |
| <b>Assets</b>   |                         |              |
| Claims on customers .....   | 3,605                   | 3,732        |
| Claims on banks .....   | 412                     | 275          |
| Securities .....  | 1,470                   | 1,564        |
| Others .....  | 257                     | 226          |
| <b>Total assets</b> .....   | <b>5,744</b>            | <b>5,797</b> |
| <b>Liabilities</b>  |                         |              |
| Liabilities to customers .....  | 3,629                   | 3,678        |
| Liabilities to banks .....  | 1,305                   | 1,268        |
| Notes and Bonds .....   | 378                     | 420          |
| Others .....  | 219                     | 208          |
| Equity .....  | 213                     | 223          |
| <b>Total liabilities</b> .....  | <b>5,744</b>            | <b>5,797</b> |
| <b>Profit and Loss Account/Income Statement</b>   |                         |              |
| <b>Income</b>   |                         |              |
| Interest income .....   | 282                     | 273          |
| Commissions received .....  | 34                      | 38           |
| Other income .....  | 29                      | 27           |
| <b>Expenses</b>   |                         |              |
| Interest expenses .....   | 162                     | 148          |
| Commissions paid .....  | 2                       | 2            |
| Write-offs and provisions for loans and securities .....  | 16                      | 19           |
| Allocations to the fund for general banking risks ( <i>Fonds für allgemeine Bankrisiken</i> ) ..... | –                       | 7            |
| Administration expenses .....   | 109                     | 111          |
| Other expenses .....  | 14                      | 29           |
| Taxes .....   | 38                      | 12           |
| <b>Net income</b> .....   | <b>4</b>                | <b>10</b>    |
| Contribution to the security reserve .....  | 2                       | 5            |
| <b>Profit</b> .....   | <b>2</b>                | <b>5</b>     |

**Auditing of Historical Financial Information**

The Association has audited in accordance with German generally accepted auditing standards the non-consolidated and consolidated financial statements of Stadtparkasse Köln and the non-consolidated financial statements of Sparkasse Bonn for the financial years from January 1, to December 31, 2003 and 2004, respectively, which have been prepared by Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles and have for each year issued their unqualified audit opinion (each an “Audit Opinion” and together the “Audit Opinions”). The Audit Opinions are incorporated by reference into this Prospectus (as set forth under “Incorporation by Reference”). Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)).

**Legal and Arbitration Proceedings**

As at the date of this Prospectus, the Issuer is not involved in any court or arbitration proceedings which could have a significant impact on the economic position of the Issuer.

**Significant Change in the Issuer’s Financial or Trading Position**

There has been no significant change in the Issuer’s financial or trading position which has occurred since the date of the last published Annual Reports of Stadtparkasse Köln and Sparkasse Bonn.

## GENERAL INFORMATION

### General

The Notes may be issued from time to time pursuant to an amended and restated Fiscal Agency Agreement dated August 31, 2005 (the “Agency Agreement”), between the Issuer and the Fiscal Agent and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement are available for inspection at the principal office of WestLB AG at Herzogstrasse 15, D-40217 Düsseldorf, and at the specified office of such Paying Agents as may be appointed from time to time (each, a “Paying Agent”). The Issuer will maintain at all times a Paying Agent in a continental European city and in such other city or cities that may be required by any stock exchange on which a particular Series of Notes is listed. The maximum aggregate principal amount of Notes which may be offered under the Programme is Euro 4,000,000,000 (or the equivalent in other currencies), provided that the Issuer may, subject to compliance with the relevant provisions of the Dealer Agreement, increase or decrease such amount by appropriate action.

### Use of Proceeds

The net proceeds of the issue of each Tranche of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements or, in relation to a Tranche of Notes, to such specific purpose as set out in the relevant Final Terms.

### Approval of the Prospectus and Notification

In relation to Notes issued under this Programme, application has been made (i) to the Competent Authority for its approval of this Prospectus and (ii) will be made to the Düsseldorf Stock Exchange for such Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility.

Approval of this Prospectus pursuant to Art. 13 of the Prospectus Directive and the German Securities Prospectus Act implementing the Prospectus Directive (*Wertpapierprospektgesetz*) has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State of the European Union or any other State which has or will implement the Prospectus Directive.

As at the date of this Prospectus, no notification has been made by the Issuer pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive and any implementing legislation in any other jurisdiction. The Issuer has undertaken with the Dealers, however, to procure in connection with a Tranche of Notes a notification pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive in relation to such jurisdiction(s), as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s) from time to time.

In this Prospectus, references to “Listed Notes” (and all related references) shall mean, in relation to Notes issued under the Programme that the Competent Authority has given its approval of this Prospectus and that the relevant Notes have been admitted by the Düsseldorf Stock Exchange to trading on the Official List (“*Amtlicher Markt*”) or the Regulated Market (“*Geregelter Markt*”) of the Düsseldorf Stock Exchange.

Notice of the aggregate principal amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of notes and any other terms and conditions not contained herein which are applicable to each Tranche of Notes will be set forth in the relevant Final Terms which, with respect to Listed Notes will be delivered to the Düsseldorf Stock Exchange and, the Competent Authority. In relation to Listed Notes issued under the Programme, copies of this Prospectus, the relevant Final Terms and all other documents set out below under “Documents available for Inspection” will be available for inspection during normal business hours at the offices of the Paying Agent at whose office copies thereof can also be obtained free of charge, and a copy of this Prospectus or any further prospectuses, or any supplements thereto, and the relevant Final terms may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “[www.boerse-duesseldorf.de](http://www.boerse-duesseldorf.de)”.

The Programme allows for Notes to be listed on such other further stock exchange(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). Notes not issued on any stock exchange may also be issued.

The Issuer will notify the Holders of any material adverse change in its financial condition and will publish details thereof in accordance with Condition 12 of the Terms and Conditions of the Notes. If the

terms of the Programme are modified or amended in a manner which would make the Prospectus, as supplemented, inaccurate or misleading, a new or supplemental Prospectus will be prepared.

### **Language of the Prospectus**

This Prospectus has been drafted in the English language, and subject to the following paragraph, the English language shall be the prevailing language of this Prospectus.

Where parts of this Prospectus are drafted in a bilingual format reflecting both an English language version and a German language version, for purposes of reading and construing the contents of this Prospectus, the English version shall prevail, provided however, that certain parts of this Prospectus reflect documents which have been, or will be, executed as separate documents with the German language version being the prevailing version thereof.

### **Authorisation**

The establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme were duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated November 17, 1998. The increase of the Programme Amount from Euro 3,000,000,000 to Euro 4,000,000,000 was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated May 15, 2003. The amendment and restatement of the Programme was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated August 31, 2005.

### **Listing**

Application will be made to list Notes to be issued under the Programme on the Düsseldorf Stock Exchange. In addition to the Düsseldorf Stock Exchange, Notes may be listed on further stock exchanges outside of the Federal Republic of Germany within the European Union or Switzerland as well.

### **Clearing Systems**

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg. If the Notes are to clear through any other relevant Clearing System, the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms. The appropriate codes for each particular issue of Notes to be held through the relevant Clearing System allocated by the relevant Clearing System will be contained in the applicable Final Terms.

### **Material Change**

Since December 31, 2004, the last day of the financial period in respect of which the most recent audited financial statements of the Issuer have been prepared, there has been no change nor any development or event involving a prospective change which is materially adverse to the condition (financial or other), or to the earnings, business or operations, of the Issuer.

### **Litigation**

As at the date of this Prospectus, the Issuer is not involved in any court or arbitration proceedings which could have a significant impact on the economic position of the Issuer.

### **Legends**

Notes (other than Temporary Global Notes) and any Coupon appertaining thereto will bear a legend substantially to the following effect: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code." The sections referred to in such legend provide that a United States person who holds a bearer Note or Coupon generally will not be allowed to deduct any loss realised on the sale, exchange or redemption of such bearer Note or Coupon and any gain (which might otherwise be characterised as capital gain) recognised on such sale, exchange or redemption will be treated as ordinary income.

### **Exchange of Notes**

In the case of an issue of TEFRA C Notes, such Notes will be represented either initially by a Temporary Global Note or permanently by a Permanent Global Note. The Temporary Global Note will be exchanged for either Definitive Notes or, in the case of Notes cleared through Clearstream Frankfurt, in part Definitive Notes and in other part Collective Global Notes. In such latter case, the rights of Holders to require delivery of Definitive Notes in exchange for Notes represented by a Collective Global Note is governed by § 9a (3), first sentence of the German Securities Custody Act (*Depotgesetz*).



In the case of an issue of TEFRA D Notes, such Notes will always be represented initially by a Temporary Global Note which will be exchanged for either Notes represented by one or more Permanent Global Note(s) or Definitive Notes, in each case not earlier than 40 days and not later than 180 days after completion of distribution of the Notes comprising the relevant tranche upon certification of non-U.S. beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent.

The details of the exchange of Notes will be specified in the relevant Final Terms.

Permanent Global Notes will not be exchanged for Notes in definitive form.

Except in the case of Notes having an interest payment date prior to the Exchange Date, no interest will be paid on any Temporary Global Note. In the case of TEFRA D Notes having an interest payment date prior to the Exchange Date, payments of interest thereon will only be made upon certification of non-U.S. beneficial ownership as described above.

## **Payments**

Payments on Global Notes or Definitive Notes held through a clearing system will be made to the relevant clearing system or to its order for credit to the relevant accountholders of such clearing system. The Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the relevant clearing system and each holder of Notes represented by a Global Note or Definitive Notes held through a clearing system must look solely to the relevant clearing system for his share of any payments so made by the Issuer. Payments on Definitive Notes will be made against presentation and surrender of the relevant Coupon or, in the case of payments of principal, the relevant Note, at the specified office(s) of the Paying Agent(s) outside the United States.

No payments in respect of the Notes will be made at any office or agency in the United States, to an account maintained by the payee with a bank in the United States, or by cheque mailed to an address in the United States. Notwithstanding the foregoing, in the case of payments in U.S. dollars, payments due in respect of the Notes may be made in U.S. dollars at an office in the United States if the full amount of such payment at each office of the Fiscal Agent and Paying Agents outside the United States appointed by the Issuer is illegal or effectively precluded because of the imposition of exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of such amount in U.S. dollars, in which cases the Issuer will appoint a further Paying Agent with a specified office in New York City.

## **Clearance and Settlement**

The Programme has been designed so that Notes may be held through one or more international clearing systems (including Clearstream Frankfurt), Clearstream Banking Luxembourg), and/or Euroclear as operator of the Euroclear system. Electronic securities and payment transfer, processing, depositary and custodial links have been established among these systems and others, either directly or indirectly through custodians and depositaries, which enable Notes to be issued, held and transferred among the clearing systems across these links. Special procedures have been established among these clearing systems and the Fiscal Agent to facilitate clearance and settlement of certain Notes traded across borders in the secondary market.

Distribution of Notes will be through one or more clearing systems as specified in the applicable Final Terms. Payment for Notes will be on a delivery against payment or free delivery basis, as more fully described in the relevant Final Terms. Customary clearance and settlement procedures for the relevant clearing system applicable to bearer eurobonds in the specified currency will be followed, unless otherwise specified in the relevant Final Terms.

Transfers of interests in any Global Note or Definitive Notes held by a clearing system will be made in accordance with the normal operating procedures of the relevant clearing system. Each clearing system also has its own separate operating procedures and arrangements with participants or accountholders which govern the relationship between them and the relevant clearing system and to which the Issuer is not and will not be a party. None of the Issuer, the Fiscal Agent or any other Paying Agent will have any responsibility for the performance by any clearing system or their respective direct or indirect participants or accountholders of their respective obligations under the rules and procedures governing their operations.

## **Documents available for Inspection**

For a period of 12 months after the date of this Prospectus, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection, and copies thereof will be available free of charge upon oral or written request, during normal business hours at the principle office of the Issuer and in relation to Listed Notes at the principle office of WestLB AG of Herzogstrasse 15, 40217 Düsseldorf, Germany in its capacity as Düsseldorf Listing Agent and Paying Agent:

- (i) the Articles of Association of the Issuer (in the English language or together with an English translation);
- (ii) the excerpts from the Register of Commerce pertaining to the Issuer in the German language;
- (iii) the published annual report of Stadtparkasse Köln containing the non-consolidated Financial Statements for the financial years ended December 31, 2003 and December 31, 2004 (German language version and non-binding English translation thereof), the published annual report of Stadtparkasse Köln Group containing the consolidated Financial Statements for the financial years ended December 31, 2003 and December 31, 2004 (German language version and non-binding English translation thereof), and the published annual report of Sparkasse Bonn containing the non-consolidated Financial Statements for the financial years ended December 31, 2003 and December 31, 2004 (German language version and non-binding English translation thereof), respectively;
- (iv) the Dealer Agreement and the Agency Agreement in executed form;
- (v) this Prospectus;
- (vi) any future prospectuses, offering circulars, base prospectuses and/or supplementals thereto, if any Final Terms (save that Final Terms relating to any Tranche of unlisted Notes will only be available for inspection by a holder of such Note and such holder must produce evidence satisfactory to the relevant paying agent as to his ownership), any other document referred to therein; and
- (vii) in case of Listed Notes subscribed pursuant to a subscription agreement, the subscription agreement (or equivalent document).

This Prospectus and any supplement thereto will be published on the website of the issuer ("[www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)").

## REGISTERED AND HEAD OFFICE OF THE ISSUER

Hahnenstrasse 57  
D-50667 Cologne

## ARRANGERS

**ABN AMRO Bank N.V.**  
250 Bishopsgate  
GB-London EC2M 4AA

**WestLB AG**  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf

## DEALERS

**ABN AMRO Bank N.V.**  
250 Bishopsgate  
GB-London EC2M 4AA

**Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG**  
Arabellastrasse 12  
D-81925 München

**BNP Paribas**  
10 Harewood Avenue  
GB-London NW1 6AA

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Grosse Gallusstrasse 10-14  
D-60272 Frankfurt am Main

**Dresdner Bank Aktiengesellschaft**  
Jürgen-Ponto-Platz 1  
D-60301 Frankfurt am Main

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
GB-London E14 5HQ

**Merrill Lynch International**  
Merrill Lynch Financial Centre  
2 King Edward Street  
GB-London EC1A 1HQ

**J.P. Morgan Securities Ltd.**  
125 London Wall  
GB-London EC2Y 5AJ

**Morgan Stanley Bank AG**  
Junghofstrasse 13-15  
D-60311 Frankfurt am Main

**Sparkasse KölnBonn**  
Hahnenstrasse 57  
D-50667 Cologne

**WestLB AG**  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf

## LEGAL ADVISERS TO THE DEALERS

**White & Case LLP**  
Bockenheimer Landstrasse 20  
D-60323 Frankfurt am Main

## AUDITORS TO THE ISSUER

**Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes**  
Kirchfeldstrasse 60  
D-40217 Düsseldorf

## FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

**WestLB AG**  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf

**Sparkasse KölnBonn**  
Hahnenstrasse 57  
D-50667 Cologne

## SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer on August 31, 2005:

Sparkasse KölnBonn

By:

---

By:

---

