

*In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the regulated market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of apoBank ([www.apobank.de](http://www.apobank.de)).*

28 July 2016  
28. Juli 2016

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

**EUR 2,000,000 0.05 - 0.30per cent. Fixed Rate Step-Up-Notes due on 01 May 2019**

**EUR 2.000.000 0,05 % - 0,30 % festverzinsliche Stufenzins-Inhaberschuldverschreibung fällig am 01. Mai 2019**

issued pursuant to the € 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 9 May 2016  
*begeben aufgrund des € 15.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 9. Mai 2016*

Series / Serie: **1401**  
Tranche / Tranche: **1**

Issue Price: 100.00%  
Ausgabepreis: 100.00%

Issue Date: 01 August 2016  
Tag der Begebung: 01. August 2016

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated 9 May 2016 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of apoBank ([www.apobank.de](http://www.apobank.de)), and copies may be obtained from Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

**Wichtiger Hinweis**

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 9. Mai 2016 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der apoBank ([www.apobank.de](http://www.apobank.de)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist*

diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**  
**ENGLISH LANGUAGE VERSION**

**§ 1**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (the "**Issuer**") is being issued in Euro ("EUR") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of 2,000,000 (in words: Euro two Million) in denominations of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(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 by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),

(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 unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

**§ 3**  
**INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount as follows:

| from<br>(and including) | to<br>(but excluding) | per cent <i>per annum</i> |
|-------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 01 August 2016          | 01 August 2017        | 0.05                      |
| 01 August 2017          | 01 August 2018        | 0.10                      |
| 01 August 2018          | 01 May 2019           | 0.30                      |

Interest shall be payable in arrears on 01 August in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 01 August 2017. Interest in respect of the period from 01 August 2018 (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to EUR 2.24 per note in a denomination of EUR 1,000.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until

the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.<sup>1</sup>

(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).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.

"Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding, the next Interest Payment Date. For the purposes of determining the last Reference Period only, 01 August 2019 shall be deemed to be an Interest Payment Date.

## § 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.

(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.

(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 the Specified Currency.

(3) *United States.* For purposes 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 (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.

(6) *References to Principal 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; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. 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.

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 01 May 2019 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this

---

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

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 Final Redemption Amount, 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.

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.

## § 6

### FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and Paying Agent and its initial specified offices are:

Fiscal Agent  
and Paying Agent: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG  
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6  
40547 Düsseldorf  
Germany

The Fiscal Agent and the Paying 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 and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. 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 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 or on behalf 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, 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 by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with 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, Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal and interest 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 § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.

**§ 9**  
**EVENTS OF DEFAULT**

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount, 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 30 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 bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively, applies for or institutes such proceedings, or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (f) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by 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 declaration in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent 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(3)) 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 Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes in the rank as determined in § 2;
- (b) the Issuer and the Substitute 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 Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute 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; and
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes.

(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 Substitute 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 Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to 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 Substitute Debtor;
- (b) in §9(1)(d) 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 Substitute 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 any regulated 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 canceled forthwith and may not be reissued or resold.

#### **§ 12**

#### **NOTICES**

- (1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.
- (2) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 13 (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

#### **§ 13**

#### **APPLICABLE LAW, 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) *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.
- (3) *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. 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. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

#### **§ 14**

#### **LANGUAGE**

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

# ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

## § 1

### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (die "**Emittentin**") wird in Euro („EUR“) (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von 2.000.000 (in Worten: Euro zwei Millionen) in Stückelungen von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**"),

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

## § 2

### STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

## § 3

### ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag wie folgt verzinst:

| vom<br>(einschließlich) | bis<br>(ausschließlich) | % p.a. |
|-------------------------|-------------------------|--------|
| 01. August 2016         | 01. August 2017         | 0,05   |
| 01. August 2017         | 01. August 2018         | 0,10   |
| 01. August 2018         | 01. Mai 2019            | 0,30   |

Die Zinsen sind nachträglich am 01. August eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 01. August 2017. Die Zinsen für den Zeitraum vom 01. August 2018 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf EUR 2,24 je Schuldverschreibung im Nennbetrag von EUR 1.000.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.<sup>1</sup>

(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).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

"**Bezugsperiode**" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der letzten Bezugsperiode gilt der 01. August 2019 als Zinszahlungstag.

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

## § 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 verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

(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.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, 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, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das betreffende Clearing System und alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer Systems 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(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 zwölf 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 Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 01. Mai 2019 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(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 Rückzahlungsbetrag 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 in 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) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 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, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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.

## § 6 DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und Zahlstelle und ihre bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Emissionsstelle<br>und Zahlstelle: | Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG<br>Richard-Oskar-Mattern-Straße 6<br>40547 Düsseldorf<br>Deutschland |
|------------------------------------|---|

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle 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 zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle 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 handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge 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 Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde oder der oder in Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem 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 im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

## § 9 KÜNDIGUNG

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

- (a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden; 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 Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (f) in Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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(3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

## § 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 ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle 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 mit dem in § 2 bestimmten Rang übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten 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; und
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert.

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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:

- (a) in § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf 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)(d) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 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 in jedem geregelten 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 zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 13 Absatz 3 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 13

### ANWENDBARES RECHT, 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) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *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. 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. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

## § 14

### SPRACHE

Diese Anleihebedingungen 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.

**Part II.: OTHER INFORMATION**  
**Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**  
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.  
*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer**  
**Gründe für das Angebot**

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| Estimated net proceeds<br><i>Geschätzter Nettoerlös</i>                              | EUR 2,000,000<br><i>EUR 2.000.000</i> |
| Estimated total expenses of the issue<br><i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i> | EUR 1,100<br><i>EUR 1.100</i>         |

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)*
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN)*
- Not applicable  
*Nicht anwendbar*

**B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading**  
**Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere**

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapierkennnummern**

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| ISIN Code<br><i>ISIN Code</i>     | DE000A2AAXK5<br><i>DE000A2AAXK5</i>      |
| Common Code<br><i>Common Code</i> | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i> |

|  |  |
|--|--|
| German Securities Code<br><i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>  | A2AAXK<br>A2AAXK                                       |
| Any other securities number<br><i>Sonstige Wertpapiernummer</i>  | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| <b>Historic Interest Rates and further performance as well as volatility</b><br><b>Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität</b>   | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| <b>Yield to maturity</b><br><b>Rendite bei Endfälligkeit</b>   | 0.14 % per annum<br>0,14 % per annum                   |
| <b>C. Terms and conditions of the offer</b><br><b>Bedingungen und Konditionen des Angebots</b>   |  |
| <b>C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer</b><br><b>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</b>  |  |
| Conditions to which the offer is subject<br><i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>   | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer<br><i>Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i> | EUR 2,000,000<br><br>EUR 2,000,000                     |
| Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process<br><i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>   | 01.08.2016 - 30.11.2016<br><br>01.08.2016 - 30.11.2016 |
| A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants<br><i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>   | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)<br><i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>  | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes<br><i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i><br>Manner and date in which results of the offer are to be made public<br><i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>                               | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.<br><i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>   | Not applicable<br><i>Nicht anwendbar</i>               |
| <b>C.2 Plan of distribution and allotment</b><br><b>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</b>  | <b>Not applicable</b><br><b>Nicht anwendbar</b>        |

|   |                        |
|---|------------------------|
| If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche        | Not applicable         |
| <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  | Not applicable         |
| <i>Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist</i>                                      | <i>Nicht anwendbar</i> |

**C.3 Pricing** **Not applicable**  
**Kursfeststellung** **Nicht anwendbar**

|  |                        |
|--|------------------------|
| Expected price at which the Notes will be offered                              | Not applicable         |
| <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |
| Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser             | Not applicable         |
| <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>     | <i>Nicht anwendbar</i> |

**C.4 Placing and underwriting**  
**Platzierung und Emission**

|   |                        |
|---|------------------------|
| Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place | Not applicable         |
| <i>Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots</i>           | <i>Nicht anwendbar</i> |

|                               |                    |
|-------------------------------|--------------------|
| Public offer jurisdictions    | Germany            |
| <i>Angebotsjurisdiktionen</i> | <i>Deutschland</i> |
| <b>Method of distribution</b> |                    |
| <b>Vertriebsmethode</b>       |                    |

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

|                                     |                        |
|-------------------------------------|------------------------|
| Date of Subscription Agreement      | Not applicable         |
| <i>Datum des Übernahmevertrages</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |

|   |                        |
|---|------------------------|
| Material features of the Subscription Agreement | Not applicable         |
| <i>Hauptmerkmale des Übernahmevertrages</i>     | <i>Nicht anwendbar</i> |

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

|  |   |
|--|---|
| Dealer/Management Group                  | Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG        |
| <i>Platzeur/Bankenkonstium (angeben)</i> | <i>Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</i> |

firm commitment  
*feste Zusage*

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

**Commissions**  
**Provisionen**

|   |                        |
|---|------------------------|
| Management/Underwriting Commission (specify)        | Not applicable         |
| <i>Management- und Übernahmeprovision (angeben)</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |

|                                    |                        |
|------------------------------------|------------------------|
| Selling Concession (specify)       | Not applicable         |
| <i>Verkaufsprovision (angeben)</i> | <i>Nicht anwendbar</i> |

**Stabilising Dealer/Manager** None  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager** Keiner

**D. Listing and Admission(s) to trading** Yes  
**D. Börsenzulassung(en)** Ja

Luxembourg Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*"  
*Luxemburg (Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")*

Düsseldorf (regulated market)  
*Düsseldorf (regulierter Markt)*

Other (insert details)  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

Expected Date of admission November 2016  
*Erwarteter Termin der Zulassung* November 2016

**Estimate of the total expenses related to admission to trading** EUR 1,100  
**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel** EUR 1.100

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.  
*Angabe regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind*

Luxembourg (Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*")  
*Luxemburg (Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")*

Düsseldorf (regulated market)  
*Düsseldorf (regulierter Markt)*

Other (insert details)  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment  
*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung*

not applicable  
*Nicht anwendbar*

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

Rating of the Notes Not applicable

*Rating der Schuldverschreibungen* Nicht anwendbar

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**  
**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made Not applicable

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann* Nicht anwendbar

Public offer jurisdictions Germany  
*Angebotsjurisdiktionen* Deutschland

**THIRD PARTY INFORMATION**  
**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from a third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von Seiten Dritter zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

---



## SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "*Elements*". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "not applicable".

| Element | Section A – Introduction and warnings       |  |
|---------|---|--|
| A.1     | <b>Warnings</b>                             | <p><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.</li> </ul> |
| A.2     | <b>Consent to the use of the Prospectus</b> | Not applicable. No consent has been given.   |

| Element | Section B – Summary regarding apoBank  |   |
|---------|--|---|
| B.1     | <b>Legal and commercial name</b>   | <p>Legal name: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</p> <p>Commercial name: APO Bank, DAPO, DAPO Bank, Deutsche Apotheker- und Ärztebank, apoBank</p>   |
| B.2     | <b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</b>            | <p><b>Domicile:</b><br/>Richard-Oskar-Mattern-Str. 6, D - 40547 Düsseldorf, Germany</p> <p><b>Legal form, Legislation:</b><br/>Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG is a registered cooperative (<i>eingetragene Genossenschaft</i>) governed by German law and is authorised to conduct business subject to the requirements under the Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) and the Pfandbrief Act (<i>Pfandbriefgesetz</i>).</p> <p><b>Country of incorporation:</b><br/>Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG is registered in Germany.</p> |
| B.4b    | <b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b> | The Issuer is affected by changes in the economic and political environment, especially as far as the German health care sector as a whole or the German medical professions are concerned, or financial market downturns.  |

| <b>B.5</b>                                    | <b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>   | apoBank has several subsidiaries, which remain non-consolidated as they are of subordinated importance for a true and fair presentation of apoBank's earnings, asset and financial position. apoBank is exempted from preparing consolidated financial statements in accordance with section 290 subsection 5 of the Commercial Code ( <i>Handelsgesetzbuch - HGB</i> ) in conjunction with section 296 subsection 2 of the Commercial Code. |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
|---|--|--|--------------------------|------|------|-------------|---------------------|--------|--------|-----|----------------|-------|-------|------|----------------|--------|--------|-----|-------------------|--------|--------|-----|---------------|--|--|--|---------------------|-------|-------|------|-----------------------|-------|-------|-----|---------------------------------|--------|--------|-----|---------------------------------|-------|-------|------|---|-------|-------|-------|--|--------|--------|-------|------------|------|------|-----|-------------|--|--|--|--------------|------|------|-----|--------------------|------|------|-----|-------------------|------|------|-----|------------------------------|-----|-----|---|
| <b>B.9</b>                                    | <b>Profit forecast or estimate</b>   | Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.  |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| <b>B.10</b>                                   | <b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>  | Not applicable. The statutory financial statements of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG for the financial years ended 31 December 2014 and 31 December 2015 do not include any qualifications.  |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| <b>B.12</b>                                   | <p><b>Selected historical key financial information</b><br/>Source: Annual financial report 2015 Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Balance Sheet (€million)</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>Change in %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Balance Sheet Total</td> <td>36,447</td> <td>35,129</td> <td>3.8</td> </tr> <tr> <td>Equity Capital</td> <td>1,692</td> <td>1,846</td> <td>-8.3</td> </tr> <tr> <td>Customer Loans</td> <td>27,893</td> <td>27,037</td> <td>3.2</td> </tr> <tr> <td>Customer Deposits</td> <td>23,588</td> <td>21,737</td> <td>8.5</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Earnings (€m)</td> </tr> <tr> <td>Net Interest Income</td> <td>675.2</td> <td>698.3</td> <td>-3.3</td> </tr> <tr> <td>Net Commission Income</td> <td>133.0</td> <td>123.5</td> <td>7.7</td> </tr> <tr> <td>General Administrative Expenses</td> <td>-496.0</td> <td>-478.6</td> <td>3.6</td> </tr> <tr> <td>Profit before risk provisioning</td> <td>304.8</td> <td>337.1</td> <td>-9.6</td> </tr> <tr> <td>Risk provisioning from the operating business</td> <td>-39.2</td> <td>-59.2</td> <td>-33.8</td> </tr> <tr> <td>Risk provisioning with reserve character</td> <td>-112.2</td> <td>-135.9</td> <td>-17.5</td> </tr> <tr> <td>Net profit</td> <td>59.1</td> <td>54.5</td> <td>8.3</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Key Figures</td> </tr> <tr> <td>Equity ratio</td> <td>26.1</td> <td>25.0</td> <td>1.1</td> </tr> <tr> <td>Core capital ratio</td> <td>22.0</td> <td>20.2</td> <td>1.8</td> </tr> <tr> <td>Cost-income-ratio</td> <td>64.3</td> <td>62.1</td> <td>2.2</td> </tr> <tr> <td>Return on Equity (after tax)</td> <td>3.6</td> <td>3.6</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> |  | Balance Sheet (€million) | 2015 | 2014 | Change in % | Balance Sheet Total | 36,447 | 35,129 | 3.8 | Equity Capital | 1,692 | 1,846 | -8.3 | Customer Loans | 27,893 | 27,037 | 3.2 | Customer Deposits | 23,588 | 21,737 | 8.5 | Earnings (€m) |  |  |  | Net Interest Income | 675.2 | 698.3 | -3.3 | Net Commission Income | 133.0 | 123.5 | 7.7 | General Administrative Expenses | -496.0 | -478.6 | 3.6 | Profit before risk provisioning | 304.8 | 337.1 | -9.6 | Risk provisioning from the operating business | -39.2 | -59.2 | -33.8 | Risk provisioning with reserve character | -112.2 | -135.9 | -17.5 | Net profit | 59.1 | 54.5 | 8.3 | Key Figures |  |  |  | Equity ratio | 26.1 | 25.0 | 1.1 | Core capital ratio | 22.0 | 20.2 | 1.8 | Cost-income-ratio | 64.3 | 62.1 | 2.2 | Return on Equity (after tax) | 3.6 | 3.6 | 0 |
| Balance Sheet (€million)                      | 2015   | 2014   | Change in %              |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Balance Sheet Total                           | 36,447   | 35,129   | 3.8                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Equity Capital                                | 1,692  | 1,846  | -8.3                     |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Customer Loans                                | 27,893   | 27,037   | 3.2                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Customer Deposits                             | 23,588   | 21,737   | 8.5                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Earnings (€m)                                 |  |  |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Net Interest Income                           | 675.2  | 698.3  | -3.3                     |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Net Commission Income                         | 133.0  | 123.5  | 7.7                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| General Administrative Expenses               | -496.0   | -478.6   | 3.6                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Profit before risk provisioning               | 304.8  | 337.1  | -9.6                     |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Risk provisioning from the operating business | -39.2  | -59.2  | -33.8                    |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Risk provisioning with reserve character      | -112.2   | -135.9   | -17.5                    |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Net profit                                    | 59.1   | 54.5   | 8.3                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Key Figures                                   |  |  |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Equity ratio                                  | 26.1   | 25.0   | 1.1                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Core capital ratio                            | 22.0   | 20.2   | 1.8                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Cost-income-ratio                             | 64.3   | 62.1   | 2.2                      |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| Return on Equity (after tax)                  | 3.6  | 3.6  | 0                        |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
|   | <b>Trend information</b>   | There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2015.   |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
|   | <b>Significant change in the financial and trading position</b>  | Not applicable. There has been no significant change in the financial position of the Issuer since 31 December 2015  |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| <b>B.13</b>                                   | <b>Recent developments</b>   | Not applicable. There are no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to its solvency.   |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |
| <b>B.14.</b>                                  | <b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>  | see Element B.5<br>Not applicable. The Issuer is not dependent on other companies of the group.  |                          |      |      |             |                     |        |        |     |                |       |       |      |                |        |        |     |                   |        |        |     |               |  |  |  |                     |       |       |      |                       |       |       |     |                                 |        |        |     |                                 |       |       |      |   |       |       |       |  |        |        |       |            |      |      |     |             |  |  |  |              |      |      |     |                    |      |      |     |                   |      |      |     |                              |     |     |   |

|             |  |   |
|-------------|--|---|
| <b>B.15</b> | <b>Principal activities</b>                                | <p>apoBank specialises in economically assisting and supporting academic health professionals.</p> <p>The Bank's customers are members of the health care professions, their professional associations, health care institutions and companies in the health care market.</p> <p>The Bank accompanies health care professionals through all phases of their lives, from university to their first job or practice, right up to retirement. apoBank's specialists offer professional services to help customers plan and structure their finances, whether professional or private. The focus ranges from questions of financing to investments, right up to structuring old-age provision. apoBank also works closely with the professional organisations of all health care professions and maintains good relations with the other players in the health care market.</p> |
| <b>B.16</b> | <b>Controlling persons</b>                                 | <p>As at 31 December 2015 Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG members' capital contributions of approximately EUR 1.109 millions is held by more than 107,000 members.</p> <p>None of the shareholders holds more than 0.5 per cent of the shares in Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG.</p>   |
| <b>B.17</b> | <b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b> | <p>apoBank is rated AA- / A-1+ (stable outlook) by Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&amp;P")<sup>1</sup>. In addition S&amp;P assigns a separate rating for apoBank's mortgage Pfandbriefe, which is AAA at the above mentioned date.</p> <p>Not applicable. The Notes are not rated.</p>   |

| <b>Element</b> | <b>Section C – The Notes</b>   |   |
|----------------|--|---|
| <b>C.1</b>     | <b>Class and type of the Notes / Security Identification Number</b>                    | <b>Class and form</b><br>The Notes are unsecured.   |
|                |  | <b>Fixed Rate Notes</b><br>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.  |
|                |  | <b>ISIN</b><br>DE000A2AAXK5<br><b>Common Code</b><br>Not applicable<br><b>Securities Identification Number (Wertpapierkennnummer (WKN))</b><br>A2AAXK |
| <b>C.2</b>     | <b>Currency</b>  | The Notes are issued in Euro.   |
| <b>C.5</b>     | <b>Restrictions on free Transferability</b>  | Not applicable. The Notes are freely transferable.  |
| <b>C.8</b>     | <b>Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to</b> | The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons.  |

<sup>1</sup> Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             | <b>those rights)</b>   |  |
|             | <b>Negative pledge</b><br>The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.                | <b>Early redemption for taxation reasons</b><br>Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such 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, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes. |
|             |  | <b>Events of Default</b><br>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.  |
|             |  | <b>Status of the Notes</b><br>The obligations under the Notes 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.  |
|             |  | <b>Negative pledge</b><br>The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.  |
| <b>C.9</b>  | <b>see Element C.8</b>   |  |
|             | <b>Interest rate</b>   | 0.05 per cent. per annum for the period from 01 August 2016 <b>(including)</b> to 01 August 2017 (excluding).<br>0.10 per cent. per annum for the period from 01 August 2017 <b>(including)</b> to 01 August 2018 (excluding).<br>0.30 per cent. per annum for the period from 01 August 2018 <b>(including)</b> to 01 May 2019 (excluding).   |
|             | <b>Interest commencement date</b>  | 01 August 2016   |
|             | <b>Interest payment dates</b>  | 01 August 2017, 01 August 2018 and 01 May 2019   |
|             | <b>Underlying on which interest rate is based</b>  | Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.   |
|             | <b>Maturity date including repayment procedures</b>  | 01 May 2019<br>Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.  |
|             | <b>Indication of yield</b>   | 0.14% per annum  |
|             | <b>Name of representative of the Holders</b>   | Not applicable. No Holders' Representative has been appointed.   |
| <b>C.10</b> | <b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b> | Not applicable. The interest payment has no derivative component.  |
| <b>C.11</b> | <b>Admission to trading on a regulated market or</b>   | Regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange  |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
|             | <b>equivalent market</b>   |  |
| <b>C.15</b> | <b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b> | Not applicable. The notes are not linked to an underlying. |
| <b>C.16</b> | <b>Maturity date</b>   | 01 May 2019  |

| <b>Element</b> | <b>Section D – Risks specific to the Issuer</b>                         |   |
|----------------|---|---|
| <b>D.2</b>     | <b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b> | <p>apoBank considers risks as significant which, by virtue of their nature and scope, are able to have a significant impact on the net assets, financial position and results.</p> <p>The key types of risk for apoBank are credit risks, market risks, liquidity risks, business risks and operational risks. In addition to the key types of risk, apoBank also examines risks that can have an indirect impact on the significant risks. In keeping with their nature as so-called cross sectional risks, they are integrated in the risk controlling and measuring procedures for the significant risks. apoBank identified model risks and reputation risks in this context.</p> <p><b>Credit risk</b></p> <p>Credit risk refers to the loss that can result due to the partial or entire default or the deteriorating creditworthiness of a borrower or contractual partner.</p> <p><b>Market risk</b></p> <p>Market price risk is the loss that can occur in the markets due to changes in market prices (such as share prices, interest rates, credit spreads and foreign exchange rates) and market parameters (such as market price volatility) for the positions held by apoBank.</p> <p><b>Liquidity risk</b></p> <p>apoBank distinguishes between insolvency and refinancing risks.</p> <p>Insolvency risk is the risk that apoBank may not be able to meet its current or future payment obligations in whole or in part.</p> <p>Refinancing risk is the threat of higher refinancing costs due to a downgrade of apoBank's credit rating and/or changes in the liquidity situation on the money and capital markets.</p> <p><b>Business risk</b></p> <p>apoBank differentiates between sales and cost risks.</p> <p>Sales risk encompasses an unexpected development of sales results in the retail clients, professional associations and large customers business segments as well as the Treasury division. It contains deviations from target figures of interest-bearing customer contributions (customer contribution risks) and of (net) commission income (commission risks).</p> <p>Cost risks refer to unexpected developments in general administrative expenses and to other risks of various items in the income statement.</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b>Operational risk</b></p> <p>apoBank defines operational risk as the danger of losses resulting from the inadequacy or failure of internal procedures and systems, people or as a result of external events. This definition includes legal risks.</p> <p><b>Cross sectional risks</b></p> <p>The possibility of direct or indirect economic disadvantages as a result from a loss of confidence of apoBank's members, clients, employees, business partners or the general public in the bank is understood as reputational risk. Model risk is defined as the possibility, that methods and processes in use are inaccurate or inappropriate in the context of changed circumstances and that the risk, calculated on individual as well as on aggregated level by the model, is not adequate.</p> <p><b>Risk concentrations</b></p> <p>apoBank analyses and monitors concentrations within the key types of risk (intra-risk concentrations) and between the key types of risk (inter-risk concentrations). It differentiates between strategic and specific risk concentrations. Strategic risk concentrations arise from apoBank's business model and primarily relate to the health care sector.</p> <p>Specific risk concentrations refer to the risk of possible detrimental consequences from an undesirable, uneven distribution of risk among customers and/or between or within regions/countries, industries or products. The management principles and risk guidelines take significant risk concentrations into account.</p> <p><b>Current Risk-bearing capacity (as of end of the financial year 2015)</b></p> <p>apoBank's risk-bearing capacity was guaranteed at all times in 2015. Furthermore, the Bank-wide risk limit of € 553 million (31 December 2014: € 572 million) derived from the risk cover pool as well as all limits for the defined significant types of risk were consistently adhered to.</p> <p>The utilisation of apoBank's economic capital by the measured risks was reduced slightly year-on-year to 38.3 % (31 December 2014: 44.6 %). In the course of the year, the development of utilisation largely reflected the encumbrance and relief effects of regular business activities and therefore fluctuated moderately in the range from 37.2 % up to a maximum of 42.0 %. The available Bank-wide risk limit, which encompasses only part of the overall risk cover pool, was utilised at 73.9 % at the end of the year (31 December 2014: 70.6 %).</p> <p>A slight increase of the risks measured at a 97 % confidence level to € 409 million was seen on the risk side (31 December 2014: € 404 million). This risk increase was due primarily to the growth of the lending business, the increase in the refinancing volume relevant for refinancing risk and a slight increase of interest rate change risks. These developments that increased risk were partly offset by a reduction of valuation risks.</p> <p>At the same time, the risk cover pool increased noticeably to € 1,066 million compared to the previous year (31 December 2014: € 905 million). Free regulatory equity that is not required for meeting the minimum capital requirements significantly benefited from the expansion of regulatory equity in the course of the effective additions to reserves from the 2014 annual financial statements. Other economic capital also increased, especially due to the improvement of the operating profit components it contains.</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>The positive development of the risk-bearing capacity was confirmed by the Bank-wide stress tests performed on a regular basis as well. In the various stress scenarios, the degree of utilisation was lower overall than in the previous year.</p> <p><b>Concretion of potential risks for the business development in 2016/2017</b></p> <p>The further course of the European debt crisis remains an uncertainty factor for apoBank's business development. While apoBank has already significantly reduced its investments in the affected countries, it cannot exclude a need for further risk provisioning should the situation once again deteriorate. Furthermore, it is not so much the exit of Greece from the euro as the risk of an exit by the UK from the European Union that is currently being discussed. The latter could cause significant financial market distortions.</p> <p>New bank supervision requirements will pose additional challenges, for instance by further tightening regulatory capital requirements. In particular, the planned backing of banking book interest rate risks and the expected limitation of capital relief options for the application of internal rating procedures in combination with a more strict allocation of risk positions in the credit risk cost approach are going to have a negative effect on the capital ratios of banks. New legal regulations, in particular for consumer protection, are going to lead to higher expenses as well. In addition, the ongoing extremely low level of interest rates can be expected to increasingly prove an endurance test for banks' earnings situation. On the other hand, an increase in interest rates would have a positive impact on the earnings situation.</p> <p>Added uncertainties arise from the opportunities and risks associated with the ongoing digitisation of the bank business and especially banking processes. Currently, a large number of fintech companies are entering the market, offering their IT services in segments of the banking business. Depending on how successful these new financial IT companies are going to be and how established banks respond to these competitors, fintech companies are expected to significantly change the financial sector. However, this trend should result in numerous new business opportunities for the financial sector.</p> |
|--|--|---|

| Element | Section D – Risks specific to the Notes  |  |
|---------|--|--|
| D.3     | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b></p> | <p><b>Notes may not be a suitable Investment</b></p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Liquidity risk</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market price risk</b></p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Risk of early redemption</b></p> <p>A Holder of the Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p><b>Currency risk</b><br/>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.</p> <p><b>Fixed Rate Notes</b><br/>A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate.</p> <p><b>Bail-In</b><br/>Among other resolution actions and subject to certain conditions and exemptions, the German Act of 10 December 2014 on the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Groups of Credit Institutions (Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014 (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "SAG")) permits the resolution authority to write down or convert eligible liabilities (as defined in paragraph 91 of the SAG) of the aforementioned institutions including liabilities under the Notes ("Bail-in") into equity or Common Equity Tier 1 instruments, in which case the Holder of such Notes might lose the entire or a substantial part of its investment. In accordance with the SAG Pfandbriefe are excluded from the scope of the Bail-in tool. The act implements Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 into German law.<br/>Furthermore, on 29 April 2015 the German Federal Government adopted a bill (Regierungsentwurf) of a Resolution Mechanism Act (Abwicklungsmechanismusgesetz). The bill proposes, inter alia, that, in the event of an insolvency proceeding in respect of a CRR institution, bearer bonds, bonds made out to order and similar debt instruments as well as Schuldschein loans and registered bonds, excluding (i) Schuldschein loans and registered bonds treated as covered or recoverable deposits (as specified in the German Banking Act), (ii) money market instruments and (iii) instruments (such as derivatives and structured debt instruments with a derivative component) where the occurrence or the amount of redemption or interest is contingent on a future uncertain event other than the determination of a reference interest rate, or is settled other than by way of payment, shall by operation of law be subordinated, subject to further contractual or statutory subordination. Claims that are contractually subordinated to senior insolvency creditors shall rank immediately behind these debt instruments. As a consequence, the loss share allocated to creditors of these instruments in an insolvency or bail-in scenario will increase vis-à-vis other senior unsecured creditors. Such change of the insolvency and bail-in waterfalls is intended to have retrospective effect (excluding insolvency proceedings instituted before 1 January 2016), and would thus affect the Notes. It is uncertain if and in what form this bill will be enacted.</p> <p><b>Potential U.S. withholding tax after 31 December 2016</b><br/>Under certain circumstances, the Issuer, the Clearing System, any Paying Agent or custodian or any other financial intermediary may be required to withhold 30% withholding tax in respect of Notes issued after 1 July 2014 or materially modified on or after the later of 1 July 2014 and the date that is six months after the date of publication of final U.S. Treasury regulations defining the term "<i>foreign passthru payment</i>" pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as "<b>FATCA</b>") and associated therewith pursuant to an intergovernmental agreement dated 31 May 2013 between the Federal Republic of Germany and the United States of America. Pursuant to the terms and conditions of the Notes,</p> |
|--|--|---|



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Holders will not receive any gross-up payments in compensation of FATCA withholdings. Holders should consult their tax advisers regarding the application of FATCA to an investment in the Notes and their ability to obtain a refund of any amounts withheld under FATCA.</p> <p><b>Rights of the Holders or the value of the Notes may be adversely affected by measures taken under the German Bank Restructuring Act (<i>Restrukturierungsgesetz</i>)</b></p> <p>With effective as of January 2011, the German Bank Restructuring Act has introduced new possibilities to restructure a German credit institution, in particular in a restructuring proceeding (<i>Sanierungsverfahren</i>), a reorganisation proceeding (<i>Reorganisationsverfahren</i>) and pursuant to an administrative transfer order (<i>Übertragungsanordnung</i>). In such case, noteholders bear the risk that their claims against the Issuer are subject to certain limitations, that recourse against any transfer items is no longer directly possible and that the credit institutions creditworthiness could be reduced as a result of the transfer.</p> |
|--|--|---|

| Element | Section E – Offer of the Notes  |  |
|---------|---|--|
| E.2b    | <b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b> | Not applicable                                 |
| E.3     | <b>A description of the terms and conditions of the offer</b>   | The total amount of the offer is EUR 2,000,000 |
| E.4     | <b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>                         | Not applicable                                 |
| E.7     | <b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>                                  | Not applicable                                 |

## ZUSAMMENFASSUNG

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "*nicht anwendbar*" enthalten.

| Punkt | Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise |   |
|-------|---|---|
| A.1   | Warnhinweise                              | <p><b><u>Warnhinweis, dass</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzes stützen sollte;</li> <li>▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul> |
| A.2   | Zustimmung zur Verwendung des Prospektes  | Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.  |

| Punkt | Abschnitt B - Emittentin                               |  |
|-------|--|--|
| B.1   | Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung               | <p><b>Gesetzliche Bezeichnung:</b> Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</p> <p><b>Kommerzielle Bezeichnung:</b> APO Bank, DAPO, DAPO Bank, Deutsche Apotheker- und Ärztebank, apoBank</p>  |
| B.2   | Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung | <p><b>Sitz:</b><br/>Richard-Oskar-Mattern-Str. 6, D - 40547 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland</p> <p><b>Rechtsform, Rechtsordnung:</b><br/>Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ist eine nach deutschem Recht gegründete eingetragene Genossenschaft und ist berechtigt, Geschäfte gemäß dem Gesetz über das Kreditwesen und dem Pfandbriefgesetz zu betreiben.</p> <p><b>Ort der Registrierung:</b><br/>Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ist in Deutschland registriert.</p> |
| B.4b  | Bereits bekannte Trends, die sich auf den              | Die Änderung des wirtschaftlichen und politischen Umfeldes, insbesondere sofern sie den deutschen Gesundheitsmarkt in  |

|             |   |   |        |                  |
|-------------|---|---|--------|------------------|
|             | <b>Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>                              | seiner Gesamtheit oder die deutschen Heilberufler betrifft, oder rückläufige Finanzmärkte wirken sich auf die Emittentin aus.   |        |                  |
| <b>B.5</b>  | <b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>            | Die apoBank hat verschiedene Tochtergesellschaften, die weiterhin nicht konsolidiert werden, da sie für die Darstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage von untergeordneter Bedeutung sind. Die apoBank ist von der Erstellung konsolidierter Finanzausweise gemäß § 290 Absatz 5 HGB in Verbindung mit § 296 Absatz 2 HGB befreit. |        |                  |
| <b>B.9</b>  | <b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>  | Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.   |        |                  |
| <b>B.10</b> | <b>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b> | Die gesetzlichen Jahresabschlüsse für die am 31. Dezember 2014 und 2015 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.  |        |                  |
| <b>B.12</b> | <b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>                                    |   |        |                  |
|             | Quelle: Jahresfinanzbericht 2015 der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG                         |   |        |                  |
|             | <b>Finanzinformation</b>  |   |        |                  |
|             |   | 2015  | 2014   | Veränderung<br>% |
|             | Bilanzsumme   | 36.447  | 35.129 | 3,8              |
|             | Bilanzielles Eigenkapital   | 1.692   | 1.846  | -8,3             |
|             | Kundenkredite   | 27.893  | 27.037 | 3,2              |
|             | Kundeneinlagen  | 23.588  | 21.737 | 8,5              |
|             | Gewinn- und Verlustrechnung (Mio €)   |   |        |                  |
|             | Zinsüberschuss  | 675,2   | 698,3  | -3,3             |
|             | Provisionsüberschuss  | 133,0   | 123,5  | 7,7              |
|             | Verwaltungsaufwand  | -496,0  | -478,6 | 3,6              |
|             | Teilbetriebsergebnis vor Risikovorsorge   | 304,8   | 337,1  | -9,6             |
|             | Risikovorsorge aus dem operativen Geschäft  | -39,2   | -59,2  | -33,8            |
|             | Risikovorsorge mit Reservecharakter   | -112,2  | -135,9 | -17,5            |
|             | Jahresüberschuss  | 59,1  | 54,5   | 8,3              |
|             | Kennzahlen  | %   | %      | %-Pkt.           |
|             | Eigenmittelquote  | 26,1  | 25,0   | 1,1              |
|             | Kernkapitalquote  | 22,0  | 20,2   | 1,8              |
|             | Cost-Income-Ratio   | 64,3  | 62,1   | 2,2              |
|             | Eigenkapitalrendite (nach Steuern)  | 3,6   | 3,6    | 0                |
|             | <b>Ausblick</b>   | Es gibt keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin seit dem 31. Dezember 2015.  |        |                  |
|             | <b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>                             | Nicht anwendbar. Es gibt keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin seit dem 31. Dezember 2015.  |        |                  |
| <b>B.13</b> | <b>Letzte Entwicklungen</b>   | Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.   |        |                  |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>B.14</b> | <b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b> | siehe Punkt B.5<br>Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig.  |
| <b>B.15</b> | <b>Haupttätigkeiten</b>   | Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank ist auf die wirtschaftliche Betreuung akademischer Heilberufler spezialisiert.<br><br>Kunden sind die Angehörigen der Heilberufe, ihre Standesorganisationen und Berufsverbände, Einrichtungen der Gesundheitsversorgung und Unternehmen im Gesundheitsmarkt.<br><br>Die Bank begleitet die Heilberufler in jeder Lebensphase: bereits während des Studiums, bei der Anstellung und Niederlassung sowie im späteren Ruhestand. Spezialisierte Berater unterstützen die Kunden der apoBank professionell bei der Planung und Gestaltung ihrer finanziellen Situation, beruflich wie privat. Die Schwerpunkte reichen von Finanzierungsfragen über die Geldanlage bis hin zur Gestaltung der Altersvorsorge. Mit den Standesorganisationen und Berufsverbänden aller Heilberufsgruppen arbeitet die apoBank traditionell eng zusammen. Sie unterhält zudem gute Kontakte zu den weiteren Akteuren im Gesundheitsmarkt. |
| <b>B.16</b> | <b>Beherrschungsverhältnis</b>  | Per 31. Dezember 2015 wurden die Geschäftsguthaben in Höhe von 1.109 Mio. Euro der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG von mehr 107.000 Mitgliedern gehalten.<br><br>Kein Anteilseigner hält mehr als 0,5 % der Geschäftsanteile an der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG.   |
| <b>B.17</b> | <b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>                  | Die apoBank ist mit AA- / A-1+ (stabiler Ausblick) von Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") <sup>2</sup> bewertet. Zusätzlich vergibt S&P ein eigenständiges Rating für die Hypothekenpfandbriefe der apoBank. Zum Billigungsdatum beträgt dies AAA.<br><br>Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht bewertet.   |

| <b>Punkt</b> | <b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b>                          |   |
|--------------|---|---|
| <b>C.1</b>   | <b>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer</b> | <b>Gattung und Form</b><br>Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.  |
|              |   | <b>Fest verzinsliche Schuldverschreibungen</b><br>Die Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. |
|              |   | <b>ISIN</b><br>DE000A2AAXK5<br><b>Common Code</b><br>Nicht anwendbar<br><b>Wertpapierkennnummer (WKN)</b><br>A2AAXK   |
| <b>C.2</b>   | <b>Währung</b>  | Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben.   |

<sup>2</sup> S&P hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, die ("**Ratingagentur-Verordnung**"), registriert. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) ein Verzeichnis, der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>C.5</b> | <b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>   | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.  |
| <b>C.8</b> | <b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)</b> | Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.  |
|            |  | <b>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</b><br>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben. |
|            |  | <b>Status der Schuldverschreibungen</b><br>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.   |
|            |  | <b>Negativverpflichtung</b><br>In den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.  |
|            |  | <b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</b><br>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.  |
| <b>C.9</b> | <b>siehe Punkt C.8</b>   |  |
|            | <b>Zinssatz</b>  | 0,05% per annum für den Zeitraum vom 01. August 2016 (einschließlich) bis 01. August 2017 (ausschließlich).<br>0,10% per annum für den Zeitraum vom 01. August 2017 (einschließlich) bis 01. August 2018 (ausschließlich).<br>0,30% per annum für den Zeitraum vom 01. August 2018 (einschließlich) bis 01. Mai 2019 (ausschließlich).   |
|            | <b>Verzinsungsbeginn</b>   | 01. August 2016  |
|            | <b>Zinszahlungstage</b>  | 01. August 2017, 01. August 2018 and 01. Mai 2019  |
|            | <b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b>  | Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.   |
|            | <b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b>   | 01. Mai 2019   |
|            |  | Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.   |

|             |   |  |
|-------------|---|--|
|             | <b>Rendite</b>  | 0,14% per annum  |
|             | <b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b>  | Nicht anwendbar. Es ist kein gemeinsamer Vertreter bestellt.                       |
| <b>C.10</b> | <b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b> | Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.            |
| <b>C.11</b> | <b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>  | Regulierter Markt der Börse Düsseldorf   |
| <b>C.15</b> | <b>Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird</b>                                | Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind nicht an einen Basiswert gebunden. |
| <b>C.16</b> | <b>Fälligkeitstag</b>   | 01. Mai 2019   |

| <b>Punkt</b> | <b>Abschnitt D – Risiken, die der Emittentin eigen sind</b>                     |   |
|--------------|---|---|
| <b>D.2</b>   | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b> | <p>Die apoBank stuft diejenigen Risiken als wesentlich ein, die aufgrund ihrer Art und ihres Umfangs sowie gegebenenfalls auch aufgrund ihres Zusammenwirkens die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen können.</p> <p>Die wesentlichen Risikoarten der apoBank sind das Adressenrisiko, das Marktpreisrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Geschäftsrisiko und das operationelle Risiko. Neben den wesentlichen Risikoarten betrachtet die apoBank auch solche Risiken, die sich indirekt in den wesentlichen Risiken niederschlagen können. Entsprechend ihrer Eigenschaft als sogenannte Querschnittsrisiken sind sie in die Risikosteuerungs- und -messverfahren der wesentlichen Risiken integriert. In diesem Zusammenhang identifizierte die apoBank das Modell- sowie das Reputationsrisiko.</p> <p><b>Adressenrisiko</b></p> <p>Unter Adressenrisiko versteht die apoBank den Verlust, der sich durch den teilweisen oder vollständigen Ausfall oder durch Bonitätsverschlechterungen eines Kreditnehmers oder Vertragspartners ergeben kann.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Das Marktpreisrisiko ist der Verlust, der an den Märkten aufgrund der Veränderung der Marktpreise (z. B. Aktienkurse, Zinssätze, Bonitätsaufschläge und Fremdwährungskurse) und Marktparameter (z. B. Marktpreisvolatilitäten) für die Positionen der apoBank entstehen kann.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko</b></p> <p>Beim Liquiditätsrisiko differenziert die apoBank zwischen dem Zahlungsunfähigkeitsrisiko und dem Refinanzierungsrisiko.</p> <p>Als Zahlungsunfähigkeitsrisiko bezeichnet die apoBank das Risiko, dass die apoBank den gegenwärtigen oder zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht bzw. nicht in vollem Umfang nachkommen kann.</p> <p>Unter Refinanzierungsrisiko versteht die apoBank die Gefahr, dass sich die Refinanzierungskosten aufgrund steigender</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>Bonitätsaufschläge der apoBank und/oder einer veränderten Liquiditätslage am Geld- und Kapitalmarkt erhöhen.</p> <p><b>Geschäftsrisiko</b></p> <p>Beim Geschäftsrisiko unterscheidet die apoBank zwischen dem Vertriebs- und dem Kostenrisiko.</p> <p>Das Vertriebsrisiko umfasst eine unerwartete Entwicklung von Vertriebsergebnissen in den Geschäftssegmenten Privatkunden, Standesorganisationen und Großkunden sowie Treasury. Es beinhaltet Planabweichungen von Konditionsbeiträgen zinstragender Positionen (Konditionsbeitragsrisiko) sowie von Provisionsergebnissen (Provisionsrisiko).</p> <p>Unter Kostenrisiko versteht die apoBank eine unerwartete Entwicklung im Verwaltungsaufwand sowie weitere Risiken einzelner Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung.</p> <p><b>Operationelles Risiko</b></p> <p>Die apoBank definiert das operationelle Risiko als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, von Menschen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein.</p> <p><b>Querschnittsrisiken</b></p> <p>Unter Reputationsrisiko wird die Gefahr direkter oder indirekter ökonomischer Nachteile infolge eines Vertrauensverlustes der Mitglieder, Kunden, Mitarbeiter, Geschäftspartner oder auch der breiten Öffentlichkeit in die Bank verstanden. Modellrisiko beschreibt die Gefahr, dass die eingesetzten Methoden und Verfahren im Zuge einer veränderten Ausgangslage ungenau bzw. ungeeignet sind und das mit Hilfe des Modells ermittelte Risiko sowohl auf Einzelrisiko – als auch auf aggregierter Ebene – nicht adäquat ist.</p> <p><b>Risikokonzentrationen</b></p> <p>Die apoBank analysiert und überwacht Konzentrationen innerhalb der wesentlichen Risikoarten (Intra-Risikokonzentrationen) sowie zwischen den wesentlichen Risikoarten (Inter-Risikokonzentrationen).</p> <p>Dabei unterscheidet die apoBank zwischen strategischen und spezifischen Risikokonzentrationen. Strategische Risikokonzentrationen ergeben sich aus dem Geschäftsmodell der apoBank und beziehen sich damit im Wesentlichen auf die Gesundheitsbranche. Unter spezifischen Risikokonzentrationen versteht die apoBank das Risiko möglicher nachteiliger Folgen einer ungewünschten ungleichmäßigen Verteilung des Risikos bei den Kunden bzw. zwischen oder innerhalb von Regionen/Ländern, Branchen oder Produkten.</p> <p>Wesentliche Risikokonzentrationen werden in den Steuerungsgrundsätzen und Risikoleitlinien berücksichtigt.</p> <p><b>Risikotragfähigkeit inklusive Stresstests</b></p> <p>Die Risikotragfähigkeit der apoBank war im Jahr 2015 zu jedem Zeitpunkt gegeben. Ebenso wurden das aus der Risikodeckungsmasse abgeleitete Gesamtbankrisikolimit in Höhe von 553 Mio. Euro (31.12.2014: 572 Mio. Euro) sowie alle Limite für die definierten wesentlichen Risikoarten jederzeit eingehalten.</p> <p>Die Auslastung des ökonomischen Kapitals der apoBank durch die gemessenen Risiken reduzierte sich im Vergleich zum Vorjahr leicht auf 38,3 % (31.12.2014: 44,6 %). Im Jahresverlauf spiegelte die Entwicklung der Auslastung ganz überwiegend be- und entlastende Effekte aus der regelmäßigen Geschäftstätigkeit wider und schwankte daher moderat in der Bandbreite von 37,2</p> |
|--|--|---|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>bis maximal 42,0 %. Das bereitgestellte Gesamtbankrisikolimit, das nur Teile der gesamten Risikodeckungsmasse umfasst, war zum Jahresende mit 73,9 % ausgelastet (31.12.2014: 70,6 %).</p> <p>Auf der Risikoseite war insgesamt ein leichter Anstieg der auf dem 97 %-Konfidenzniveau gemessenen Risiken auf 409 Mio. Euro zu verzeichnen (31.12.2014: 404 Mio. Euro). Diesem Risikoanstieg lagen insbesondere das Wachstum im Kreditgeschäft, die Erhöhung der für das Refinanzierungsrisiko relevanten Refinanzierungsvolumen sowie leicht erhöhte Zinsänderungsrisiken zugrunde. Diese risikobelastenden Entwicklungen wurden durch einen Rückgang der Bewertungsrisiken teilweise kompensiert.</p> <p>Gleichzeitig stieg die Risikodeckungsmasse im Vergleich zum Vorjahr spürbar auf 1.066 Mio. Euro (31.12.2014: 905 Mio. Euro). Das freie regulatorische Eigenkapital, das nicht für die Erfüllung der Mindestkapitalanforderung erforderlich ist, profitierte dabei merklich vom Ausbau des regulatorischen Eigenkapitals im Zuge der wirksam gewordenen Zuführungen zu den Rücklagen und Reserven aus dem Jahresabschluss 2014. Auch das sonstige ökonomische Kapital erhöhte sich, insbesondere als Folge einer Verbesserung der hierin enthaltenen Ergebniskomponenten.</p> <p>Die positive Entwicklung der Risikotragfähigkeit zeigte sich darüber hinaus in den regelmäßig durchgeführten Gesamtbankstresstests. Die Auslastungsgrade in den verschiedenen Stressszenarien lagen insgesamt auf einem niedrigeren Niveau als im Vorjahr.</p> <p><b>Konkretisierung möglicher Risiken für die Geschäftsentwicklung 2016/2017</b></p> <p>Der weitere Verlauf der europäischen Schuldenkrise ist nach wie vor eine der Unsicherheiten für die Geschäftsentwicklung der apoBank. Zwar hat die apoBank ihre Anlagen in den betroffenen Ländern bereits deutlich reduziert, sie kann bei erneuter Zuspitzung der Lage jedoch nicht ausschließen, dass eine zusätzliche Risikovorsorge erforderlich wird. Zudem wird derzeit weniger ein Austritt Griechenlands aus dem Euro als vielmehr die Gefahr eines Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union diskutiert. Letzterer dürfte zu starken Verwerfungen auf den Finanzmärkten führen.</p> <p>Zusätzliche Herausforderungen werden sich durch weitere Auflagen der Bankenaufsicht ergeben, beispielsweise durch eine nochmalige Verschärfung der regulatorischen Kapitalanforderungen. Insbesondere die geplante Unterlegung von Zinsänderungsrisiken des Bankbuches sowie die voraussichtliche Beschränkung der Kapitalentlastungsmöglichkeiten bei Anwendung von internen Ratingverfahren in Kombination mit einer verschärften Anrechnung von Risikopositionen im Kreditrisikostandardansatz werden negative Effekte auf die Kapitalquoten der Bank haben. Darüber hinaus bringen neue gesetzliche Regelungen, namentlich im Verbraucherschutz, steigende Aufwendungen mit sich. Zudem dürfte sich das anhaltende extreme Niedrigzinsniveau immer mehr als Belastungsprobe für die Ertragslage der Banken erweisen. Im Gegenzug würde sich eine Entspannung des Zinsniveaus entsprechend positiv auf die Ertragslage auswirken.</p> <p>Unsicherheiten entstehen zusätzlich aus den Chancen und Risiken, die sich aus der fortschreitenden Digitalisierung des Bankgeschäfts und insbesondere der Bankprozesse ergeben. Derzeit gibt es eine große Zahl von Markteintritten so genannter Fintech-Unternehmen, die ihre IT-Leistungen in Teilbereichen des Bankgeschäfts anbieten. Je nachdem wie erfolgreich diese neuen IT-Finanzunternehmen sein werden und wie die etablierten Kreditinstitute auf diese Wettbewerber reagieren, dürften die Fintechs den Finanzsektor wesentlich verändern. Jedoch sollte</p> |
|--|--|---|



|              |   |  |
|--------------|---|--|
|              |   | sich mit diesem Trend eine Vielzahl neuer Geschäftsmöglichkeiten für die Finanzbranche ergeben.  |
| <b>Punkt</b> | <b>Abschnitt D – Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind</b>            |  |
| <b>D.3</b>   | <b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b> | <p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment</b><br/> Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiken</b><br/> Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b><br/> Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</b><br/> Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Desweiteren kann der Gläubiger gezwungen sein, zu im Vergleich zum ursprünglichen Investment schlechteren Konditionen zu reinvestieren.</p> <p><b>Währungsrisiko</b><br/> Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p><b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b><br/> Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.</p> <p><b>Bail-In</b><br/> Neben anderen Abwicklungsmaßnahmen und vorbehaltlich bestimmter Bedingungen und Ausnahmen erlaubt das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014 (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "SAG") der Abwicklungsbehörde, die in § 91 SAG definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der vorgenannten Institute, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen, abzuschreiben oder in Eigenkapital oder in andere Instrumente des harten Kernkapitals umzuwandeln ("Gläubigerbeteiligung"); in diesem Fall könnte der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen seine gesamte oder einen wesentlichen Teil seiner Kapitalanlage verlieren. Gemäß SAG sind Pfandbriefe vom Anwendungsbereich des Instruments der Gläubigerbeteiligung ausgenommen. Das Gesetz setzt die Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 in deutsches Recht um.</p> <p>Ferner hat die Bundesregierung am 29. April 2015 den Regierungsentwurf eines Abwicklungsmechanismusesetzes beschlossen. Dieser sieht unter anderem vor, dass im Insolvenzverfahren über das Vermögen eines CRR-Instituts</p> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Inhaber- und Orderschuldverschreibungen und vergleichbare Schuldtitel sowie Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen, mit Ausnahme von</p> <p>(i) Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen, die als gedeckte oder erstattungsfähige Einlagen (wie im Kreditwesengesetz bezeichnet) behandelt werden,</p> <p>(ii) Geldmarktinstrumente und (iii) Schuldtitel (wie Derivate und strukturierte Schuldtitel, die mit einem Derivat verbunden sind), bei denen die Vornahme oder der Betrag der Kapital- oder Zinszahlung von einem künftigen unsicheren Ereignis abhängig ist (ausgenommen die Feststellung eines Referenzzinsatzes) oder auf andere Weise als durch Zahlung zu erfolgen hat, kraft Gesetzes nachrangig sein sollen, soweit nicht ein weitergehender Nachrang vereinbart oder gesetzlich vorgegeben ist. Forderungen, für die ein vertraglicher Rangrücktritt hinter die nicht nachrangigen Insolvenzgläubiger vorgesehen ist, sollen im Rang unmittelbar hinter diesen Schuldtiteln stehen. Dadurch erhöht sich im Verhältnis zu anderen nicht nachrangigen unbesicherten Gläubigern der auf Gläubiger derartiger Schuldtitel in der Insolvenz oder bei einer Maßnahme der Gläubigerbeteiligung entfallende Verlustanteil. Diese Änderung des Insolvenzranges und der Bail-in-Reihenfolge soll rückwirkend erfolgen (ausgenommen Insolvenzverfahren, die vor dem 1. Januar 2016 eröffnet worden sind) und würde daher die Schuldverschreibungen betreffen. Es ist ungewiss, ob und in welcher Form der Regierungsentwurf verabschiedet werden wird.</p> <p><b>Mögliche U.S.-Quellensteuer nach dem 31. Dezember 2016</b></p> <p>Unter bestimmten Umständen könnten die Emittentin, das Clearing System, jede Zahlstelle oder Depotbank oder jeder andere Finanzintermediär verpflichtet sein, 30% Quellensteuer in Bezug auf Schuldverschreibungen, die nach dem 1 Juli 2014 begeben werden oder, je nach dem, welcher Zeitpunkt später eintritt, am oder nach dem 1. Juli 2014 bzw. dem Tag, der sechs Monate nach der Veröffentlichung der endgültigen U.S. Treasury Regulations, die den Begriff "<i>foreign passthru payment</i>" definieren, wesentlich geändert werden, gemäß bestimmter Regelungen des U.S. Internal Revenue Code (im Allgemeinen als "<b>FATCA</b>" bezeichnet) und in Verbindung mit einem zwischenstaatlichen Vertrag vom 31. Mai 2013 zwischen der Bundesrepublik Deutschland und den Vereinigten Staaten von Amerika, einzubehalten. Nach den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen werden Anleihegläubiger keine Ausgleichszahlungen als Kompensation für FATCA Einbehalte erhalten. Anleihegläubiger sollten sich mit ihren Steuerberatern bezüglich der Anwendung von FATCA auf eine Investition in die Schuldverschreibungen und die Möglichkeit eine Rückzahlung für etwaige Beträge, die unter FATCA einbehalten wurden, zu erhalten, beraten.</p> <p><b>Die Rechte der Gläubiger oder der Wert der Schuldverschreibungen können durch Maßnahmen nach dem Restrukturierungsgesetz erheblich nachteilig beeinträchtigt werden</b></p> <p>Mit Wirkung zum Januar 2011 wurden durch das Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung (Restrukturierungsgesetz) neue Verfahren zur Restrukturierung von Kreditinstituten eingeführt, insbesondere zur Restrukturierung durch ein Sanierungsverfahren, Reorganisationsverfahren oder durch eine Übertragungsanordnung. In einem solchen Fall besteht für die Gläubiger der Schuldverschreibungen das Risiko, dass ihre</p> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | Ansprüche gegen die Emittentin Beschränkungen unterliegen, dass eine direkte Inanspruchnahme der Vermögenswerte, die Gegenstand der Übertragungsanordnung waren, nicht möglich ist und sich die Kreditwürdigkeit des Kreditinstituts in der Folge verschlechtert. |
|--|--|---|

| <b>Punkt</b> | <b>Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen</b>  |  |
|--------------|---|--|
| <b>E.2b</b>  | <b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.</b> | Nicht anwendbar.                                   |
| <b>E.3</b>   | <b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>   | Die Gesamtsumme des Angebots beträgt EUR 2.000.000 |
| <b>E.5</b>   | <b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</b>  | Nicht anwendbar.                                   |
| <b>E.7</b>   | <b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</b>  | Keine  |