

**MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ELIGIBLE COUNTERPARTIES ONLY TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate . Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended or superseded and must be read together with the Prospectus and its supplements, if any. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus dated June 27, 2025, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus"). The validity of the Prospectus will expire on June 27, 2026. These Final Terms and the Prospectus has been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer ([www.sparkasse-koelnbonn.de](http://www.sparkasse-koelnbonn.de)).

14 April 2026

Final Terms

**EUR 20,000,000 3.688 per cent. Senior Preferred Notes due 2036**  
issued pursuant to the

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

**Sparkasse KölnBonn**

dated June 27, 2025

Issue Price: **99.917** per cent.

Issue Date: **17 April 2026**

Trade Date: **8 April 2026**

Series No.: **1017**

Tranche No.: 1

**PART I**  
**TEIL I**

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

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

|   |   |
|---|---|
| Specified Currency<br><i>Festgelegte Währung</i>  | Euro ("EUR")<br><i>Euro ("EUR")</i>     |
| Aggregate Principal Amount<br><i>Gesamtnennbetrag</i>   | EUR 20,000,000<br><i>EUR 20.000.000</i> |
| Specified Denomination<br><i>Festgelegte Stückelung</i>   | EUR 100,000<br><i>EUR 100.000</i>       |
| Number of Notes to be issued in each Specified Denomination<br><i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden<br/>Schuldverschreibungen</i> | <b>200</b><br><b>200</b>                |
| Bearer Notes<br><i>Inhaberschuldverschreibungen</i>   |   |

**TEFRA C**  
**TEFRA C**

Classical Global Note  
*Classical Global Note*

**Certain Definitions**  
**Definitionen**

Clearing System  
*Clearing System*

Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main

**STATUS (§ 2)**  
**STATUS (§ 2)**

|  |   |
|--|---|
| Unsubordinated ( <i>preferred</i> )<br><i>Nicht-nachrangig (preferred)</i> | MREL Eligibility<br><i>MREL-Fähigkeit</i> |
|--|---|

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

(A)

**Fixed Rate Notes**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen***

**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
***Zinssatz und Zinszahlungstage***

|  |   |
|--|---|
| Rate of Interest<br><i>Zinssatz</i>  | <b>3.688</b> per cent. per annum<br><b>3,688 % per annum</b>        |
| Interest Commencement Date<br><i>Verzinsungsbeginn</i>   | <b>17 April 2026</b><br><b>17. April 2026</b>                       |
| Fixed Interest Date<br><i>Festzinstermi</i>  | <b>17 April</b> of each year<br><b>17. April</b> eines jeden Jahres |
| First Interest Payment Date<br><i>Erster Zinszahlungstag</i>   | <b>17 April 2027</b><br><b>17. April 2027</b>                       |
| Determination Date:<br><i>Feststellungstermin:</i>   | One in each year<br><i>Einer in jedem Jahr</i>                      |
| Yield<br><i>Rendite</i>  | <b>3.698</b> per cent. per annum<br><b>3,698 % per annum</b>        |
| <b>Day Count Fraction</b><br><b><i>Zinstagequotient</i></b>  | Actual/ Actual (ICMA)<br><i>Actual/ Actual (ICMA)</i>               |
| <br><b>PAYMENTS (§ 4)</b><br><b><i>ZAHLUNGEN (§ 4)</i></b>   |   |
| <b>Payment Business Day</b><br><b><i>Zahlungstag</i></b>   |   |
| Relevant Financial Centre(s) (specify all)<br><i>Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)</i>                     | T2<br>T2  |
| <br><b>REDEMPTION (§ 5)</b><br><b><i>RÜCKZAHLUNG (§ 5)</i></b>   |   |
| <b>Final Redemption</b><br><b><i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i></b>   |   |
| Maturity Date<br><i>Fälligkeitstag</i>   | <b>17 April 2036</b><br><b>17. April 2036</b>                       |
| Final Redemption Amount<br><i>Rückzahlungsbetrag</i>   | Principal Amount<br><i>Nennbetrag</i>                               |
| <b>Early Redemption at the Option of a Noteholder</b><br><b><i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers</i></b> | <i>No</i><br><i>Nein</i>  |

**FISCAL AGENT AND PAYING AGENT**  
**(§ 6)**  
***EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE***  
**(§ 6)**

Fiscal Agent

*Emissionsstelle*

Paying Agent

*Zahlstelle*

Landesbank Hessen-Thüringen  
Girozentrale

*Landesbank Hessen-Thüringen  
Girozentrale*

Landesbank Hessen-Thüringen  
Girozentrale

*Landesbank Hessen-Thüringen  
Girozentrale*

**ACCELERATION (§ 9)**  
***KÜNDIGUNG (§ 9)***

**NO**  
***NEIN***

**NOTICES (§ 12)**  
***MITTEILUNGEN (§ 12)***

**Place and medium of publication**  
***Ort und Medium der Bekanntmachung***

Other

*sonstige*

Clearstream Europe AG, Frankfurt  
am Main

*Clearstream Europe AG, Frankfurt  
am Main*

**LANGUAGE (§14)**  
***SPRACHE (§14)***

German with an English convenience translation  
*Deutsch mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung*

**PART II**  
**TEIL II**

**ECB Eligibility**

**Classical Global Note**

**Intended to be held in a manner which could allow ECB eligibility**

Yes. Note that if this item is applicable it simply means that the Classical Global Note is intended to be deposited directly with Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main which does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria (ECB eligibility).

**Listing**

Duesseldorf

**Trading**

Other (insert details)

Freiverkehr

First trading date

**17 April 2026**

Costs in connection with the listing and trading of the Notes

EUR 600,-

**Prohibition of sales to EEA Retail Investors**

Not Applicable

**Prohibition of sales to UK Retail Investors**

Not Applicable

**Management Details**

Management Group or Dealer

**Norddeutsche Landesbank**  
– Girozentrale –  
Friedrichswall 10  
30159 Hannover

Interest of natural and legal persons involved in the issue (including a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue, detailing the persons involved and the nature of interest) None

### **Securities Identification Numbers**

|                        |                     |
|------------------------|---------------------|
| Common Code            | <b>334867943</b>    |
| ISIN Code              | <b>DE000SKB09T5</b> |
| German Securities Code | <b>SKB09T</b>       |

### **Third Party Information**

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 such 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.

Reasons for the offer and use of proceeds

General financing requirements

Sparkasse KölnBonn

---

Nicole Blum (Abteilungsleitung)

---

Christian Rensing (Teamleiter)

*II. Terms and Conditions  
Option I Terms and Conditions of the Notes  
(other than Pfandbriefe) –  
German Language Version*

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

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated June 27, 2025 (the "**Agency Agreement**") between Sparkasse KölnBonn (the "**Issuer**") and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (in the case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse KölnBonn)) as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and/or substantiated by the terms of the final terms which is attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or sustaining, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or substantiate the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

## EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

### § 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Sparkasse KölnBonn (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung, die nicht unter Euro 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung liegen darf]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

**[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:**

Diese Tranche **[Tranchennummer einfügen]** wird mit der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche 1 begeben am **[Begebungstag der ersten Tranche einfügen]** [und der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche **[Tranchennummer einfügen]** begeben am **[Begebungstag der zweiten Tranche einfügen]**] [und der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche **[Tranchennummer einfügen]** begeben am **[Begebungstag der dritten Tranche einfügen]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer einfügen]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer einfügen]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen].**

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):**

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

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):**

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf (der "**Austauschtag**"). Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte

Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

- (4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **"Clearing System"** bedeutet [bei mehr als einem Clearing System: jeweils] Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg ("CBL")] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("Euroclear")] [CBL und Euroclear jeweils ein "ICSD" und zusammen die "ICSDs"] oder jeder Funktionsnachfolger.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden:**

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("NGN") ausgegeben und von einem common safekeeper im Name beider ICSDs verwahrt.]

**[Falls die Globalurkunde eine CGN ist:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) ("CGN") ausgegeben [und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt].]

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

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:**

- (6) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Vorläufigen Globalurkunde und der Dauerglobalurkunde anteilig (*pro rata*) in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

**[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist:** bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig (*pro rata*) in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

## § 2 STATUS

### **[Im Fall von nicht nachrangigen (*preferred*) Schuldverschreibungen:**

(1) *Nicht nachrangige (preferred) Verbindlichkeiten.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit zwingende gesetzliche Bestimmungen nichts anderes vorsehen oder in den vertraglichen Bedingungen der Schuldverschreibungen nicht ausdrücklich auf den niedrigeren Rang hingewiesen wird.]

### **[Im Fall von MREL-Fähigkeit:**

- (2) *Keine Aufrechnung.* Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.
- (3) *Keine Sicherheiten.* Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.
- (4) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen Umständen als der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von §5(2) oder § 5(3) oder § 5(4) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Abwicklungsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibung nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Abwicklungsbehörde zulässig.]

### **[Im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen:**

(1) *Nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (non-preferred) Verbindlichkeiten.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit folgender Ausnahme:

Als nicht nachrangige, nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*) Verbindlichkeiten der Emittentin sind Ansprüche aus den Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, sofern und insoweit solche nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren der Emittentin oder im Falle der Anwendung von Abwicklungsmaßnahmen eine gesetzlich bevorrechtigte Behandlung genießen, jedoch vorrangig gegenüber allen nachrangigen Schuldverschreibungen.

Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um nicht-bevorrechtigte (*non-preferred*)

Schuldtitle im Sinne von Paragraph 46f (6) Satz 1 Kreditwesengesetz, die im Insolvenzverfahren der Emittentin den durch Paragraph 46f (5) Kreditwesengesetz bestimmten niedrigeren Rang als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben.

- (2) *Keine Aufrechnung.* Die Aufrechnung mit und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.
- (3) *Keine Sicherheiten.* Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.
- (4) *Nachträgliche Änderungen des Ranges und der Laufzeit sowie von Kündigungsfristen.* Nachträglich können die Rangstellung der Schuldverschreibungen nicht geändert sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden.]

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

- (1) *Nachrangige Verbindlichkeiten.* Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als berücksichtigungsfähige Eigenmittel in der Form des Ergänzungskapitals (Tier 2) gemäß Artikeln 63 ff. der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rats über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (in ihrer jeweils ergänzten oder ersetzten Fassung, "CRR") zu dienen. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, der Rang innerhalb des Nachrangs wird durch eine gesetzliche Regelung oder die Bedingungen anderer nachrangiger Verbindlichkeiten anders bestimmt.
- (2) *Auflösung oder Insolvenz der Emittentin bzw. Abwendung der Insolvenz.* Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich aller Ansprüche gegen die Emittentin aus ihren nicht nachrangigen nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen) und den in Paragraph 39 (1) Nr. 1-5 der Insolvenzordnung ("**InsO**") genannten Forderungen, sowie vertraglich nachrangigen Forderungen im Sinne des Paragraphen 39 (2) InsO, auch in Verbindung mit Paragraph 46f (7a) Satz 3 Kreditwesengesetz, die nicht als Eigenmittel im Sinne der CRR der Emittentin zum Zeitpunkt der Auflösung, Liquidation oder Insolvenz der Emittentin eingestuft werden im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und (vertraglich) nachrangigen Verbindlichkeiten, die nicht aus Eigenmittelinstrumenten der Emittentin resultieren, nicht vollständig befriedigt sind. Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus der Schuldverschreibung auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen. [Zur Klarstellung: Für den Fall, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital oder sonstige Eigenmittel der Emittentin zu qualifizieren sind, gehen die Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen gemäß Paragraph 46f (7a) Satz 3 Kreditwesengesetz allen Ansprüchen aus Eigenmitteln im Rang vor.]
- (3) *Keine Aufrechnung.* Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen.
- (4) *Keine Sicherheiten.* Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.
- (5) *Keine nachträgliche Beschränkung.* Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem

Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von §5(2) oder § 5(3) oder § 5(4) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Behörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibung nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig. "**Zuständige Aufsichtsbehörde**" bezeichnet die Europäische Zentralbank, die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (*BaFin*) oder eine andere zuständige Behörde, die die Aufsichtsaufgaben übernommen hat.]

### § 3 ZINSEN

#### **[(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen):**

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis **[zum Fälligkeitstag]** (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz] %.** **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen (nicht anwendbar bei nachrangigen Schuldverschreibungen):** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen: **[Perioden / dazugehörige Zinssätze].**] Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag]** **[Im Falle eines ersten kurzen/langen Kupons:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Stückelung]** je Schuldverschreibung.] **[Im Falle eines letzten kurzen/langen Kupons:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Schuldverschreibung.] **[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA)<sup>1</sup> anwendbar ist:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].**]
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.<sup>2</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).]

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

- (1) *Festgelegte Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem

<sup>1</sup> International Capital Market Association

<sup>2</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.

- (b) "**Festgelegter Zinszahlungstag**" bedeutet
- [(i) im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen:** jeder **[Festgelegte Zinszahlungstage].**
  - [(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]
- (c) Fällt ein Festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Festgelegte Zinszahlungstag
- [(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
  - [(ii) bei Anwendung der FRN-Konvention<sup>3</sup>:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Festgelegte Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate][andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Festgelegten Zinszahlungstag liegt.]
  - [(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]
  - [(iv) bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention:** auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- (d) In diesem §3 bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder das Real Time Gross Settlement System ("T2") aus anderen Gründen benötigt wird:** Zahlungen abwickelt und der ein T2 Geschäftstag ist.][falls die festgelegte Währung nicht Euro ist: und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]**] Zahlungen abwickeln.]
- [Falls die festgelegte Währung Euro ist oder T2 aus anderen Gründen benötigt wird:**
- "**T2 Geschäftstag**" ist jeder Tag, an dem T2 zur Abwicklung von Zahlungen in Euro geöffnet ist.
- "**T2**" bezeichnet das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder jedes Nachfolgesystem.]

---

<sup>3</sup> Floating Rate Note-Konvention

(2) *Zinssatz.*

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup> ist:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der [●]-Monats-EURIBOR<sup>®</sup> Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz SONIA<sup>®</sup> ist:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Sterling Overnight Index Average ("SONIA<sup>®</sup>") für den jeweiligen Londoner Geschäftstag, der auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag angezeigt wird (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}^{\text{®}}_{i\text{-pLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- "d" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
- "d<sub>0</sub>" bezeichnet die Anzahl der Londoner Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
- "i" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d<sub>0</sub>, die in chronologischer Folge jeweils einen Londoner Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten Londoner Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
- "p" bezeichnet [relevante Anzahl einfügen];
- "n<sub>i</sub>" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden Londoner Geschäftstag (ausschließlich);
- "SONIA<sup>®</sup><sub>i-pLBD</sub>" bezeichnet für jeden Londoner Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SONIA<sup>®</sup> Referenzsatz an dem Londoner Geschäftstag, der "p" Londoner Geschäftstage vor dem jeweiligen Londoner Geschäftstag "i" liegt;
- "Beobachtungszeitraum"**

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher [fünf][●] Londoner Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag

(ausschließlich), welcher [fünf][●] Londoner Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der [fünf][●] Londoner Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz SOFR<sup>®</sup> ist:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die US Overnight Financing Rate ("SOFR<sup>®</sup>") für den jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 17.00 Uhr (New Yorker Ortszeit) am Zinsfestlegungstag angezeigt wird (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)],** wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SOFR}_{i-p\text{USBD}} \times n_i}{360} \right) - 1 \right] \times \frac{360}{d}$$

- "d" bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;
- "d<sub>0</sub>" bezeichnet die Anzahl der US Staatsanleihen Bankgeschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;
- "i" bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d<sub>0</sub>, die in chronologischer Folge jeweils einen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag vom, und einschließlich des, ersten US Staatsanleihen Bankgeschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;
- "p" bezeichnet [relevante Anzahl einfügen];
- "n<sub>i</sub>" bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag (ausschließlich);
- "SOFR<sup>®</sup><sub>i-pUSBD</sub>" bezeichnet für jeden US Staatsanleihen Bankgeschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den SOFR<sup>®</sup> Referenzsatz an dem US Staatsanleihen Bankgeschäftstag, der "p" US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem jeweiligen US Staatsanleihen Bankgeschäftstag "i" liegt;

**"Beobachtungszeitraum"**

bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher [fünf][●] US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher [fünf][●] US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der [fünf][●] US Staatsanleihen Bankgeschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz €STR<sup>®</sup> ist:** Der Zinssatz (der "Zinssatz") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, die Euro Short Term Rate ("€STR<sup>®</sup>") für den jeweiligen T2 Geschäftstag, die auf der Bildschirmseite um 9.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag angezeigt wird (der "Referenzsatz") **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei ein Durchschnittskurs für die relevante Zinsperiode von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechnet wird.

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i-p\text{TBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

|  |   |
|--|---|
| "d"                                    | bezeichnet die Anzahl der Kalendertage in der jeweiligen Zinsperiode;   |
| "d <sub>0</sub> "                      | bezeichnet die Anzahl der T2 Geschäftstage in der jeweiligen Zinsperiode;   |
| "i"                                    | bezeichnet eine Reihe von ganzen Zahlen von eins bis d <sub>0</sub> , die in chronologischer Folge jeweils einen T2 Geschäftstag vom, und einschließlich des, ersten T2 Geschäftstages der jeweiligen Zinsperiode wiedergeben;  |
| "p"                                    | bezeichnet [ <i>relevante Anzahl einfügen</i> ];  |
| "n <sub>i</sub> "                      | bezeichnet an jedem Tag "i" die Anzahl der Kalendertage von dem Tag "i" (einschließlich) bis zu dem folgenden T2 Geschäftstag (ausschließlich);   |
| "€STR <sup>®</sup> <sub>i-pTBD</sub> " | bezeichnet für jeden T2 Geschäftstag in dem jeweiligen Beobachtungszeitraum den €STR <sup>®</sup> Referenzsatz an dem T2 Geschäftstag, der "p" T2 Geschäftstage vor dem jeweiligen T2 Geschäftstag "i" liegt;   |
| "Beobachtungszeitraum"                 | bezeichnet den Zeitraum von dem Tag (einschließlich), welcher [fünf][●] T2 Geschäftstage vor dem ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode liegt, bis zu dem Tag (ausschließlich), welcher [fünf][●] T2 Geschäftstage vor dem Zinszahlungstag einer solchen Zinsperiode liegt (oder den Tag, der [fünf][●] T2 Geschäftstage vor einem solchen früheren Tag liegt (falls vorhanden), an dem die Schuldverschreibungen fällig und zahlbar werden).] |

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

**[falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist, einfügen:** Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

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

**"Zinsfestlegungstag"** bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [T2] [Londoner] [US Staatsanleihen] [zutreffende andere Bezugnahmen] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. [Falls der Geschäftstag kein T2 Geschäftstag ist: "[Londoner] [US Staatsanleihen] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [New York] [zutreffenden anderen Ort] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

**[Im Fall einer Marge: Die "Marge" beträgt [ ] % per annum.]**

**"Bildschirmseite"** bedeutet [Bildschirmseite] oder jede Nachfolgeseite.

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Referenzsatz EURIBOR<sup>®</sup>, ist:**

Sollte jeweils zur genannten Zeit die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Referenzsatz angezeigt (zu der genannten Zeit), so ist der Referenzsatz der auf der Bildschirmseite angezeigte Angebotssatz am letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde [im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz SONIA<sup>®</sup> ist:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist SONIA<sup>®</sup>: (i) der Zinssatz der Bank of England (der "**Einlagenzinssatz**"), der bei Geschäftsschluss am jeweiligen Londoner Geschäftstag gilt; plus (ii) der Mittelwert der Zinsspannen von SONIA<sup>®</sup> zum Einlagenzinssatz der letzten fünf Tage, an denen SONIA<sup>®</sup> veröffentlicht wurde, mit Ausnahme der höchsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine höchste Zinsspanne gibt, nur eine dieser höchsten Zinsspannen) und der niedrigsten Zinsspanne (oder, wenn es mehr als eine niedrigste Zinsspanne gibt, nur eine dieser niedrigsten Zinsspannen) zum Einlagenzinssatz.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich die Berechnungsstelle für den Fall, dass die Bank of England Leitlinien (i) zur Bestimmung von SONIA<sup>®</sup> oder (ii) zu einem Satz, der SONIA<sup>®</sup> ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von SONIA<sup>®</sup> für die Zwecke der Schuldverschreibungen anschließen, so lange wie SONIA<sup>®</sup> nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfeststellungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfeststellungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz**

## **SOFR® ist:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, und (1) sofern nicht sowohl ein SOFR® Index Einstellungsereignis als auch ein SOFR® Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der SOFR® des letzten US Staatsanleihen Bankgeschäftstags, an dem der SOFR® auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde; oder (2) wenn ein SOFR® Index Einstellungsereignis und ein SOFR® Index Einstellungsstichtag vorliegt, gilt der Zinssatz (einschließlich etwaiger Zinsspannen oder Anpassungen), der als Ersatz für den SOFR® vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York oder einem Ausschuss festgelegt wurde, der vom Federal Reserve Board und/oder der Federal Reserve Bank of New York offiziell eingesetzt oder einberufen wurde, um einen Ersatz für den Secured Overnight Financing Rate (der von einer Federal Reserve Bank oder einer anderen zuständigen Behörde festgelegt werden kann) vorzugeben, vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR® Index Einstellungsereignis empfohlen wurde, der Zinssatz für jeden Zinsfeststellungstag an oder nach dem SOFR® Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (i) Bezugnahmen auf SOFR® Bezugnahmen auf OBFR wären, (ii) Bezugnahmen auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Bezugnahmen auf New York Bankgeschäftstage wären, (iii) Bezugnahmen auf SOFR® Index Einstellungsereignisse Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsereignisse wären und (iv) Bezugnahmen auf SOFR® Index Einstellungsstichtage Bezugnahmen auf OBFR Index Einstellungsstichtage wären und weiterhin vorausgesetzt, dass wenn kein solcher Zinssatz innerhalb eines US Staatsanleihen Bankgeschäftstags nach dem SOFR® Index Einstellungsereignis empfohlen wurde und ein OBFR Index Einstellungsereignis vorliegt, der Zinssatz für jeden Zinsfeststellungstag an oder nach dem SOFR® Index Einstellungsstichtag bestimmt wird als ob (x) Bezugnahmen auf den SOFR® Bezugnahmen auf die FOMC Target Rate wären, (y) Verweise auf US Staatsanleihen Bankgeschäftstage Verweise auf New York Bankgeschäftstage wären und (z) Verweise auf die Bildschirmseite Verweise auf die Website der Federal Reserve wären.

Wobei insofern gilt:

**"FOMC Target Rate"** bezeichnet den kurzfristigen Zinssatz festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York oder, wenn das Federal Open Market Committee keinen einzelnen Referenzzinssatz avisiert, das Mittel des kurzfristigen Zinssatzes festgesetzt durch das Federal Open Market Committee auf der Website der Federal Reserve Bank of New York (berechnet als arithmetisches Mittel zwischen der oberen Grenze der Ziel-Bandbreite und der unteren Grenze der Ziel-Bandbreite).

**"U.S. Staatsanleihen Bankgeschäftstag"** bezeichnet jeden Tag, ausgenommen Samstag, Sonntag oder einen Tag, für den die Securities Industry and Financial Markets Association die ganztägliche Schließung der Abteilungen für festverzinsliche Wertpapiere ihrer Mitglieder im Hinblick auf den Handel mit US-Staatspapieren empfiehlt.

**"OBFR"** bezeichnet in Bezug auf jeden Zinsfeststellungstag die tägliche Overnight Bank Funding Rate hinsichtlich des jenem Zinsfeststellungstag vorangehenden New Yorker Bankgeschäftstags, wie von der Federal Reserve Bank of New York als Administrator (oder einem Nachfolgeadministrator) eines solchen Referenzzinssatzes auf der Website der Federal Reserve Bank of New York gegen 17:00 Uhr (New Yorker Zeit) an einem solchen Zinsfeststellungstag zur Verfügung gestellt wird.

**"OBFR Index Einstellungsstichtag"** bezeichnet in Bezug auf das OBFR Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, an dem die Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Overnight Bank Funding Rate) die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr veröffentlicht oder der Zeitpunkt, ab dem die Overnight Bank Funding Rate nicht mehr genutzt werden kann.

**"OBFR Index Einstellungsereignis"** bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der OBFR), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder
- (b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der OBFR) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die OBFR nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine OBFR zur Verfügung stellt; oder
- (c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der OBFR, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.

**"SOFR® Index Einstellungsstichtag"** meint in Bezug auf das SOFR® Index Einstellungsereignis den Zeitpunkt, ab dem die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr veröffentlicht oder den Zeitpunkt, ab dem die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr genutzt werden kann.

**"SOFR® Index Einstellungsereignis"** bedeutet den Eintritt eines oder mehrerer der folgenden Ereignisse:

- (a) eine öffentliche Erklärung der Federal Reserve Bank of New York (oder eines Nachfolgeadministrators der Secured Overnight Financing Rate), die ankündigt, dass sie dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder
- (b) die Veröffentlichung von Informationen, welche hinreichend bestätigt, dass die Federal Reserve Bank of New York (oder ein Nachfolgeadministrator der Secured Overnight Financing Rate) dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit die Secured Overnight Financing Rate nicht mehr bestimmt oder bestimmen wird, vorausgesetzt, dass zu dieser Zeit kein Nachfolgeadministrator existiert, der weiterhin eine Secured Overnight Financing Rate zur Verfügung stellt; oder
- (c) eine öffentliche Erklärung durch eine US Regulierungsbehörde oder eine andere öffentliche Stelle der USA, welche die Anwendung der Secured Overnight Financing Rate, die auf alle Swapgeschäfte (bestehende inbegriffen), anwendbar ist, ohne auf diese begrenzt zu sein, verbietet.]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap ("CMS") variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind und bei denen der Referenzsatz €STR® ist:**

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, ist €STR® der Satz, der zuletzt vor dem jeweiligen Zinsfeststellungstag auf der Bildschirmseite veröffentlicht wurde.

Unbeschadet des vorstehenden Absatzes soll sich die Berechnungsstelle für den Fall, dass die Europäische Zentralbank Leitlinien (i) zur Bestimmung von €STR® oder (ii) zu einem Satz, der €STR® ersetzen soll, veröffentlicht, in einem Umfang, der vernünftigerweise praktikabel ist, solchen Leitlinien zur Bestimmung von €STR® anschließen, so lange wie €STR® für die Zwecke der Schuldverschreibungen nicht verfügbar ist oder nicht von autorisierten Stellen veröffentlicht worden ist.

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen von der Berechnungsstelle bestimmt werden kann, soll der Zinssatz (i) derjenige des letzten vorangegangenen Zinsfestlegungstages sein oder, (ii) wenn es keinen solchen vorangegangenen Zinsfestlegungstag gibt, der Ausgangszinssatz sein, der für solche Schuldverschreibungen für die erste Zinsperiode anwendbar

gewesen wäre, wären die Schuldverschreibungen für einen Zeitraum von gleicher Dauer wie die erste Zinsperiode bis zum Verzinsungsbeginn (ausschließlich) begeben worden.]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz EURIBOR® ist:**

Wenn (i) eine öffentliche Erklärung oder Information der zuständigen Behörde des Administrators des Referenzsatzes veröffentlicht wurde, wonach der Referenzsatz nicht mehr repräsentativ oder kein branchenüblicher Satz für Schuldtitel wie die Schuldverschreibungen oder vergleichbare Instrumente mehr ist, (ii) eine öffentliche Erklärung oder Information veröffentlicht wurde, wonach der Administrator des Referenzsatzes mit der geordneten Abwicklung des Referenzsatzes beginnt oder die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes endgültig oder unbestimmte Zeit einstellt, sofern es zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Erklärung oder Information keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzsatz weiter bereitstellen wird, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, (iv) die für den Administrator des Referenzsatzes zuständige Behörde die Zulassung gemäß Artikel 35 der Verordnung (EU) 2016/1011 (in der jeweils angepassten Fassung, die "**Benchmark Verordnung**") oder die Anerkennung gemäß Artikel 32 Abs. 8 der Benchmark Verordnung entzieht oder aussetzt oder die Einstellung der Übernahme gemäß Artikel 33 Abs. 6 der Benchmark Verordnung verlangt, sofern es zum Zeitpunkt des Entzugs oder der Aussetzung der der Einstellung der Übernahme keinen Nachfolgeadministrator gibt, der den Referenzsatz weiterhin bereitstellt, und der Administrator mit der geordneten Abwicklung des Referenzsatzes beginnt oder die Bereitstellung des Referenzsatzes oder bestimmter Laufzeiten, für die der Referenzsatz berechnet wird, endgültig oder auf unbestimmte Zeit einstellt oder (v) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist oder es für die Emittentin oder die Berechnungsstelle aus einem anderen Grund rechtswidrig wird, den Referenzsatz zu verwenden ((i) bis (v) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):]

**[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, bei denen der Referenzsatz SONIA®, SOFR® oder €STR® ist:**

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):]

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzsatz für die Laufzeit des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Zinssatz nicht bestimmt werden kann)

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit (dem Referenzsatz) vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(III) der Referenzsatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in

wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über alle getroffenen Festlegungen. Die Berechnungsstelle informiert anschließend die Gläubiger gemäß § [12]. Der Nachfolge-Referenzsatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß der oben genannten Vorschriften darf nicht durchgeführt werden, wenn und soweit eine solche Anpassung dazu führen würde, dass die Emittentin berechtigt wäre, die Schuldverschreibungen vorzeitig aus regulatorischen Gründen entsprechend § 5[(2)][(3)] zurückzuzahlen.]

**[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen:** Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß den oben genannten Vorschriften ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzsatz nicht gemäß den oben genannten Punkten (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin mit vorheriger Zustimmung der Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese aufgrund von Rechtsvorschriften erforderlich ist, die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise kündigen und vorzeitig zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § [12] mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als **[Mindestmitteilung an die Gläubiger]** oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen]** [Tage] [T2 Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungsdatum [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge: [zuzüglich][abzüglich] der Marge** (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

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

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

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

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

Wenn (i) die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Referenzsatz nicht mehr verwenden darf, (ii) der Administrator des Referenzsatzes die Berechnung und Veröffentlichung des Referenzsatzes dauerhaft oder für eine unbestimmte Zeit einstellt, (iii) der Administrator des Referenzsatzes zahlungsunfähig wird oder ein Insolvenz-, Konkurs-, Restrukturierungs- oder ähnliches Verfahren (den Administrator betreffend) durch den Administrator oder durch die Aufsichts- oder Regulierungsbehörde eingeleitet wurde, oder (iv) der Referenzsatz anderweitig eingestellt ist oder auf andere Weise nicht

mehr zur Verfügung gestellt wird ((i) bis (iv) jeweils ein "**Einstellungsereignis**"), soll der Referenzsatz durch einen von der Emittentin wie folgt bestimmten Zinssatz ersetzt werden ("**Nachfolge-Referenzsatz**"):

(I) Der Referenzsatz soll durch den Referenzsatz ersetzt werden, der durch den Administrator des Referenzsatzes, die zuständige Zentralbank oder eine Regulierungs- oder Aufsichtsbehörde als Nachfolge-Zinssatz für den Referenzsatz für die Laufzeit des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und der in Übereinstimmung mit geltendem Recht genutzt werden darf; oder (wenn ein solcher Nachfolge-Zinssatz nicht bestimmt werden kann)

(II) der Referenzsatz soll durch einen alternativen Referenzsatz ersetzt werden, der üblicherweise (in Übereinstimmung mit geltendem Recht) als Referenzsatz für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung mit (dem Referenzsatz) vergleichbarer Laufzeit verwendet wird oder verwendet werden wird; oder (falls ein solcher alternativer Referenzsatz nicht bestimmt werden kann)

(III) der Referenzsatz soll durch einen Satz ersetzt werden, der von der Emittentin nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung der Laufzeit des Referenzsatzes und der jeweiligen Währung in wirtschaftlich vertretbarer Weise, basierend auf dem allgemeinen Marktzinsniveau in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt wird.

Die Emittentin legt zudem fest, welche Bildschirmseite oder andere Quelle in Verbindung mit einem solchen Nachfolge-Referenzsatz verwendet werden soll (die "**Nachfolge-Bildschirmseite**"). Ab dem Zeitpunkt der Bestimmung des Nachfolge-Referenzsatzes (der "**maßgebliche Zeitpunkt**") gilt jede Bezugnahme auf den Referenzsatz als Bezugnahme auf den Nachfolge-Referenzsatz und jede Bezugnahme auf die Bildschirmseite bezieht sich vom maßgeblichen Zeitpunkt an als Bezugnahme auf die Nachfolge-Bildschirmseite, und die Bestimmungen dieses Absatzes gelten entsprechend. Die Emittentin informiert die Berechnungsstelle über alle getroffenen Festlegungen. Die Berechnungsstelle informiert anschließend die Gläubiger gemäß § [12]. Der Nachfolge-Referenzsatz findet ab dem ersten Tag der ersten Zinsperiode nach dem Einstellungsereignis Anwendung, es sei denn, die Emittentin entscheidet sich für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Absatzes.

Zusätzlich zu einer Ersetzung des Referenzsatzes durch einen Nachfolge-Referenzsatz kann die Emittentin einen Zinsanpassungsfaktor oder Bruch oder Spanne (zu addieren oder zu subtrahieren) festlegen, der oder die bei der Ermittlung des Zinssatzes und bei der Berechnung des Zinsbetrags angewendet werden soll, mit dem Ziel ein Ergebnis zu erzielen, das mit dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Einstellungsereignisses vereinbar ist und die Interessen der Emittentin und der Gläubiger berücksichtigt und wirtschaftlich gleichwertig für die Emittentin und die Gläubiger ist.

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß der oben genannten Vorschriften darf nicht durchgeführt werden, wenn und soweit eine solche Anpassung dazu führen würde, dass die Emittentin berechtigt wäre, die Schuldverschreibungen vorzeitig aus regulatorischen Gründen entsprechend § 5[(2)][(3)] zurückzuzahlen.]

**[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen:** Eine Anpassung des Referenzsatzes gemäß den oben genannten Vorschriften ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

Wenn ein Einstellungsereignis eintritt und ein Nachfolge-Referenzsatz nicht gemäß den oben genannten Punkten (I), (II) oder (III) bestimmt werden kann, kann die Emittentin mit vorheriger Zustimmung der Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde, soweit diese aufgrund von Rechtsvorschriften erforderlich ist, die Schuldverschreibungen vollständig, aber nicht teilweise kündigen und vorzeitig zurückzahlen. Die Kündigung wird den Gläubigern von der Emittentin gemäß § [12] mitgeteilt. In dieser Mitteilung muss enthalten sein:

(i) die Serie der Schuldverschreibungen, die von der Kündigung betroffen sind; und

(ii) das Rückzahlungsdatum, welches [ein Tag der nicht später als der zweite Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis und] nicht weniger als [Mindestmitteilung an die Gläubiger] oder mehr als **[Maximalmitteilung an die Gläubiger einfügen]** [Tage] [T2 Geschäftstage] nach dem Datum sein darf, an dem die Mitteilung der Emittentin an die Gläubiger erfolgt ist.

Sofern sich die Emittentin für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen entscheidet, gilt als Zinssatz ab dem ersten Zinszahlungstag nach dem Einstellungsereignis bis zum Rückzahlungsdatum [der für die unmittelbar vorausgehende Zinsperiode geltende Zinssatz][der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[Im Fall eines Faktors:**, multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)]. **[Im Falle einer Marge, die zuzüglich des Referenzsatzes gezahlt wird:** Nimmt der ermittelte Angebotssatz einen negativen Wert an, wird er gegen die Marge verrechnet, so dass er die Marge verringert.] Der Zinssatz beträgt stets mindestens 0 (Null).]

#### **[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone:**

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

#### **[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt:**

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

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

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

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

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende [Festgelegte] Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag

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

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.<sup>4</sup>

[(3)][(4)][(8)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

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

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

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

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

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

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

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

<sup>4</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

$$\text{Zinstagequotient} = (\text{DNLY}/365) + (\text{DLY}/366)$$

Dabei gilt Folgendes:

"**DNLY**" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Zinsberechnungszeitraums die in ein Nicht-Schaltjahr fällt; und

"**DLY**" ist die tatsächliche Anzahl von Tagen innerhalb dieses Zinsberechnungszeitraums die in ein Schaltjahr fällt.]

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

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

**[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis:** die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**Y<sub>1</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**M<sub>1</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**M<sub>2</sub>**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"**D<sub>1</sub>**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"**D<sub>2</sub>**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

**[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis:** die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet wie folgt:

$$\text{Zinstagequotient} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Dabei gilt Folgendes:

"**Y<sub>1</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"**Y<sub>2</sub>**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten in dem Zinsberechnungszeitraum eingeschlossenen Tag unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

#### § 4 ZAHLUNGEN

- (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.

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

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.
- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen:**, vorbehaltlich § 3 Absatz 1 (c)] keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist oder T2 aus anderen Gründen benötigt wird:** Zahlungen abwickelt und (ii) der ein T2 Geschäftstag ist.] **[falls die festgelegte Währung**

**nicht Euro ist:** und Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln.]

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital* **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: und Zinsen]**. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen 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 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

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

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden **[Festgelegten]** Zinszahlungstag) (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden:** der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag pro festgelegte Stückelung]**<sup>5</sup> (der "Rückzahlungsbetrag").

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

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz [(3)] [(4)] [(5)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden **[Festgelegten]**

---

<sup>5</sup> Der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen darf nicht unter dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen liegen.

Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und die Emittentin der zuständigen Aufsichtsbehörde zu deren Zufriedenheit nachweist, dass es sich um eine wesentliche Änderung handelt, die im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibung nicht vorherzusehen war].

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

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.] **[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen:** Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

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.]

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

([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich (a) die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibung ändert was wahrscheinlich zur Folge hat, dass die Schuldverschreibung nicht mehr als Eigenmittel anerkannt wird, (b) die zuständige Aufsichtsbehörde eine solche Änderung für ausreichend sicher hält und (c) die Emittentin der zuständigen Aufsichtsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der regulatorischen Einordnung im Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht vorherzusehen war. Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.

#### **[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen:**

([2][3]) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde, mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Schuldverschreibungen nach Einschätzung der Emittentin nicht mehr anrechenbar für die Zwecke der Mindestanforderung an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten ("MREL" und ein solches

Szenario ein "MREL-Ereignis") sind und die Emittentin der zuständigen Abwicklungsbehörde hinreichend nachgewiesen hat, dass die Änderung der Kriterien der Anrechenbarkeit im Zeitpunkt der Begebung vernünftigerweise nicht vorherzusehen war. Zur Klarstellung: Dies gilt nicht, wenn die Nichtanrechenbarkeit allein darauf beruht, dass die verbleibende Restlaufzeit der Schuldverschreibungen unter die in den MREL-Vorschriften genannte Mindestlaufzeit fällt oder dass die Anrechnungsobergrenzen für die Einbeziehung der Schuldverschreibungen in die berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der Emittentin überschritten werden. Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Abwicklungsbehörde.]

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

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

- (a) Die Emittentin ist verpflichtet, nachdem sie gemäß § 5 Absatz 3 Buchstabe (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines Maximalen Rückzahlungsbetrages:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]**] [höchstens **[Maximaler Rückzahlungsbetrag]**] erfolgen.]

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)" bezeichnet **[Daten]**<sup>6</sup>.

Der "Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(4)] dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]**<sup>7</sup> und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

---

<sup>6</sup> Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen Datum einfügen, welches nicht vor dem 5. Jahrestag der Schuldverschreibungen liegt. Im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen Datum einfügen, welches nicht vor dem 1. Jahrestag der Schuldverschreibungen liegt.

<sup>7</sup> Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 10 Geschäftstagen.

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt[.] **[Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen in NGN Form:** und eine solche Rückzahlung wird nach freiem Ermessen von CBL und Euroclear entweder als Pool Faktor (*pool factor*) oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrages in den Aufzeichnungen von CBL und/oder Euroclear reflektiert.]

**[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde.] **[Im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen:** Die Wirksamkeit der Ausübung dieses Kündigungsrechts durch die Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Abwicklungsbehörde.]

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

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

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

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)" bezeichnet [Daten].

**[Bei Schuldverschreibungen:** Der "Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)" einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]

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

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [*maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen*] Tage und nicht mehr als [*maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen*] Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(5)[•]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Absatz [2] [und] [3] dieses § 5[ **[falls Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet** und § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

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

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

|                            |  |   |
|----------------------------|--|---|
| <b>" Emissionsstelle":</b> | [Landesbank Hessen-Thüringen<br>Girozentrale<br>Neue Mainzer Strasse 52 - 58<br>60311 Frankfurt am Main<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik<br>Deutschland] |
|----------------------------|--|---|

|                          |  |   |
|--------------------------|--|---|
| <b>" Zahlstelle[n]":</b> | [Landesbank Hessen-Thüringen<br>Girozentrale<br>Neue Mainzer Strasse 52 - 58<br>60311 Frankfurt am Main<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik<br>Deutschland] |
|--------------------------|--|---|

**[andere Zahlstelle(n) und  
bezeichnete Geschäftsstellen]**

|                              |  |  |
|------------------------------|--|--|
| <b>["Berechnungsstelle":</b> | [Landesbank Hessen-Thüringen<br>Girozentrale<br>Neue Mainzer Strasse 52 - 58<br>60311 Frankfurt am Main<br>Bundesrepublik Deutschland] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Köln<br>Bundesrepublik<br>Deutschland]] |
|------------------------------|--|--|

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

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

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

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden ("**Quellensteuer**"), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. [**Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") **[im Fall von MREL-fähigen Schuldverschreibungen und im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** in Bezug auf Zinsen (nicht aber für Kapital)] zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären, wobei die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen oder einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertreter oder Zahlstellen vorzunehmen ist, oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte, keine Quellensteuer im oben genannten Sinn sind; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) anders als durch Einbehalt oder Abzug von Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Abkommens, bei dem die Bundesrepublik Deutschland Vertragspartei ist, oder (ii) einer Richtlinie oder Verordnung, die gemäß oder als Folge eines solchen Abkommens erlassen wurde, oder (iii) auf eine Zahlung an eine natürliche Person und gemäß der Richtlinie 2014/107/EU des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die "**Richtlinie**") über die Besteuerung von Zinserträgen oder einem Gesetz, das diese Richtlinie umsetzt oder ihr entspricht oder zu ihrer Umsetzung eingeführt wurde, zu erfolgen haben; oder
- (d) auf Schuldverschreibungen zu zahlen sind, die von einem oder seitens eines Dritten für einen Gläubiger zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, den Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er die betreffende Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat vorgelegt hätte; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.]

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem vorherigen Paragraphen dürfen die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person Einbehalte oder Abzüge vornehmen und sind nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die von oder in Bezug

auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, die FATCA umsetzt, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder einer Jurisdiktion durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zur Umsetzung von FATCA zwischen der Emittentin oder der Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten vorgenommen werden.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, bei denen das Kündigungsrecht der Gläubiger Anwendung findet, einfügen:**

## § 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
  - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
  - (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
  - (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt; oder
  - (e) ein für die Emittentin zuständiges Gericht oder eine für die Emittentin zuständige Behörde die Auflösung oder die Liquidation der Emittentin verfügt oder ein entsprechender Beschluss gefasst wird; oder
  - (f) die Emittentin ihren gesamten Geschäftsbetrieb oder einen wesentlichen Teil ihres Geschäftsbetriebs einstellt oder damit droht; oder
  - (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

- (2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in deutscher Sprache gegenüber der

Emissionsstelle zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13(4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen das Kündigungsrecht der Gläubiger ausgeschlossen ist, einfügen:**

## § 9

### KEIN KÜNDIGUNGSRECHT DER GLÄUBIGER UND ABWICKLUNGSMASSNAHMEN

- (1) *Kein Kündigungsrecht.* Die Gläubiger haben kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen.
- (2) *Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin einschlägigen und zum jeweiligen Zeitpunkt anwendbaren Abwicklungsgesetze und –vorschriften können die folgenden durch die zuständige Abwicklungsbehörde durchgeführten Abwicklungsmaßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorgenommen werden:
  - (a) Herabschreibung, inklusive auf null, von Ansprüchen auf Kapital oder sonstigen Beträgen in Bezug auf die Schuldverschreibungen;
  - (b) Umwandlung dieser Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin oder (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts (und die Ausgabe oder Übertragung solcher Instrumente auf die Gegenpartei); und/oder
  - (c) Anwendung sonstiger Abwicklungsmaßnahmen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, (i) einer Übertragung der Schuldverschreibungen auf ein anderes Unternehmen, (ii) einer Änderung, Modifizierung oder Abwandlung der Emissionsbedingungen oder (iii) die Annullierung der Schuldverschreibungen,

(jeweils eine "**Abwicklungsmaßname**").

- (3) *Kein Kündigungsgrund.* Abwicklungsmaßnahmen sind für die Schuldverschreibungsgläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Durchführung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.
- (4) *Ausschließlichkeit.* Durch den Kauf der Schuldverschreibungen erkennt jeder Schuldverschreibungsgläubiger die Maßnahmen und deren in den vorherigen Absätzen beschriebenen Auswirkungen an und akzeptiert diese damit. Ferner erkennt jeder Schuldverschreibungsgläubiger an, dass dieser § 9 in Bezug auf die beschriebenen Sachverhalte abschließend ist und dass somit jegliche anderweitigen Verträge, Vereinbarungen oder Verständnisse, die zwischen den Schuldverschreibungsgläubigern und der Emittentin im Anwendungsbereich dieser Emissionsbedingungen getroffen wurden, ausgeschlossen sind.]

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen einfügen:**

## § 10

### ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der

Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird) als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass<sup>8</sup>:

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen, nicht MREL-fähigen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

**[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die MREL-fähig sind und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen einfügen:**

- (d) (i) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen an die Anrechenbarkeit für die Zwecke des Mindestanfordernisses an regulatorischen Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities* – "MREL") genügt, (ii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso anrechenbar wie die übernommenen Verbindlichkeiten sind, (iii) jeder Gläubiger wirtschaftlich so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde, und (iv) die Erlaubnis der zuständigen Abwicklungsbehörde vorliegt; und]
  - (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.
- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

---

<sup>8</sup> Falls eine Gesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt mehrheitlich beteiligt ist, am oder nach dem Datum, das sechs Monate nach dem Datum liegt an dem U.S Treasury Vorschriften welche den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren beim U.S. Federal Register eingereicht werden (ein solches Datum der "Stichtag") als Emittentin der Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum vor dem Stichtag begründet und begeben werden, ersetzt wird und wenn diese Ersetzung als ein Umtausch der Schuldverschreibungen nach U.S. Einkommensteuergesichtspunkten behandelt wird, werden solche Schuldverschreibungen nicht so behandelt, als wären sie am Stichtag noch nicht begeben und sie unterliegen einem Einbehalt gemäß FATCA.

- (a) in § 7 **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: und § 5(2)]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9(1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § 10 Absatz (1) (d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);
- (c) in § 9(1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß § 10 Absatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

## § [10][11]

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*<sup>9</sup>. 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.

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

- (2) *Ankauf. [Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die MREL-fähig sind und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (non-preferred) Schuldverschreibungen einfügen:* Vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen, insbesondere vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung durch die zuständige Abwicklungsbehörde, ist die] [Die] Emittentin [ist] berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.]

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

- (2) *Ankauf.* Vorbehaltlich § 2 und nur wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenmittelvorschriften unzulässig ist, ist die Emittentin (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde) berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.]

## § [11][12]

### MITTEILUNGEN

#### **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind:**

---

<sup>9</sup> Falls die Emittentin weitere Schuldverschreibungen am oder nach dem Stichtag infolge einer Wiederaufnahme einer Serie von Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt, begründet wurde, begründet und begibt, unterliegen diese weiteren Schuldverschreibungen einem Einbehalt gemäß FATCA und, sollten die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt begründet wurde und die weiteren Schuldverschreibungen nicht zu unterscheiden sein, können die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt begründet wurde, einem Einbehalt gemäß FATCA unterliegen.

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger] [sowie] [soweit gesetzlich erforderlich] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] **[anderen Ort]**, [voraussichtlich] [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] - **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung]** in deutscher oder englischer Sprache zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf ([www.boerse-duesseldorf.de](http://www.boerse-duesseldorf.de)) eingesehen werden]]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen als der Luxemburger Börse notiert sind:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:** Solange irgendwelche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Veröffentlichung gilt am siebten Tag nach der Mitteilung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am siebten Tag nach der ersten solchen Mitteilung) an das Clearing System als wirksam erfolgt.]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind:**

Die Emittentin übermittelt alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

§ [12][13]

**ANWENDBARES RECHT, MEHRHEITSBESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER,  
ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND  
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Beschlüsse der Gläubiger.* § 5 bis § 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**Schuldverschreibungsgesetz**") vom 31. Juli 2009 (BGBl. I S. 2512), welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung.

Die Gläubiger können gemäß des Schuldverschreibungsgesetzes durch Mehrheitsbeschluss die Anleihebedingungen ändern, einen gemeinsamen Vertreter aller Gläubiger bestellen und über alle anderen gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände beschließen **[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die MREL-fähig sind und im Fall von nicht nachrangigen, nicht-bevorrechtigten (*non-preferred*) Schuldverschreibungen einfügen:** (vorbehaltlich Beschränkungen gemäß einschlägiger Gesetze und Verordnungen)] **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** (vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital)] **[falls über bestimmte Maßnahmen nicht durch Mehrheitsbeschluss entschieden werden soll:**, wobei folgende Maßnahmen von einer Beschlussfassung ausgenommen sind:

### **[maßgebliche Maßnahmen].]**

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von [75] [ ] Prozent (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen, insbesondere die in § 5 (3) Schuldverschreibungsgesetz aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens [50] [ ] Prozent der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

**[Soweit für einzelne Maßnahmen eine höhere Mehrheit gilt:** Beschlüsse über folgende Maßnahmen bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [ ] Prozent der teilnehmenden Stimmrechte: **[maßgebliche Maßnahmen].]**

Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 Schuldverschreibungsgesetz getroffen.

Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § [13] (5) dieser Anleihebedingungen und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

### **[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können:**

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen, die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters festlegen, Rechte der Gläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter übertragen und die Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen zuzustimmen.]

### **[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestimmt wird:**

Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist: **[Name, Adresse und Webseite des Gemeinsamen Vertreters]**. Der Gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

Der Gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen [eine Gläubigerversammlung einzuberufen] [zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern] und die [Versammlung] [die Abstimmung] zu leiten. **[Gegebenenfalls weitere Aufgaben des Gemeinsamen Vertreters]**

Der Gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, die Gläubiger bestimmen durch Mehrheitsbeschluss etwas anderes. Über seine Tätigkeit hat der Gläubigervertreter den Gläubigern zu berichten.

Der Gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von

Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den Gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.]

- (3) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (4) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen.
- (5) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

#### § [13][14] SPRACHE

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

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

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

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

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

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

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of Sparkasse KölnBonn (the "**Issuer**") is being issued in [specified currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in a denomination of [Specified Denomination which may not be less than Euro 100,000 or its equivalent in another currency] (the "**Specified Denomination**").

**[In the case of a Tranche to become part of an existing Series, insert:**

This Tranche [insert number of tranche] shall be consolidated and form a single Series [insert number of series] with the Series [insert number of series], Tranche 1 issued on [insert issue date of Tranche 1] [and Series [insert number of series], Tranche [insert number of tranche] issued on [insert issue date of Tranche 2]] [and Series [insert number of series], Tranche [insert number of tranche] issued on [insert issue date of Tranche 3]]. The aggregate principal amount of Series [insert number of series] is [insert aggregate principal amount of the consolidated Series [insert number of series].]

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

**[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (applicable in case of TEFRA C or in case of Neither TEFRA C nor TEFRA D):**

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

**[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D):**

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the principal amount represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note (the "**Exchange Date**"). Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain

financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

- (4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means [if more than one **Clearing System:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**")] [CBL and Euroclear each an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**") or any successor in respect of the functions performed by [if more than one **Clearing System:** each of the Clearing Systems] [if one **Clearing System:** the Clearing System].

**[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs:]**

**[In the case the Global Note is NGN:** The Notes are issued in new global Note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[In the case the Global Note is CGN:** The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form [and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs].]

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

**[In the case the Global Note is NGN:**

- (6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

**[In the case the Temporary Global Note is NGN:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs.]]

## § 2 STATUS

### **[In the case of unsubordinated (*preferred*) Notes:**

- (1) *Unsubordinated (preferred) Notes.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless otherwise provided by mandatory provisions of law or the contractual conditions of the Notes refer explicitly to a lower ranking.]

### **[In the case of MREL eligibility:**

- (2) *No right to set-off.* Offsetting with and against claims arising under the Notes is excluded.
- (3) *No security.* No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Noteholders under such Notes.
- (4) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period. If the Notes are redeemed or repurchased by the Issuer prior to the maturity date in circumstances other than the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer or as a result of early termination in accordance with § 5(2) or § 5(3) or § 5(4), the amount redeemed or paid shall be returned to the Issuer irrespective of any agreements to the contrary, unless the competent resolution authority has given its consent to such early redemption or repurchase. A termination or redemption of the Notes in accordance with § 5 or repurchase of the Notes prior to final maturity shall in any event only be permissible with the prior consent of the competent resolution authority of the Issuer.]

### **[In the case of unsubordinated, non-preferred Notes:**

- (1) *Unsubordinated, non-preferred Notes.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer ranking *pari passu* with each other and with all other unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the following exemption:

As unsubordinated, non-preferred obligations of the Issuer claims under the Notes rank subordinated to other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer if and to the extent that such unsecured and unsubordinated obligations enjoy preferred treatment by law in insolvency proceedings or in case of an imposition of resolution measures with regard to the Issuer, but in each case rank senior to any subordinated debt of the Issuer.

The Notes constitute non-preferred debt instruments within the meaning of Section 46f Subsection 6 Sentence 1 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* -"KWG") which in an insolvency proceeding of the Issuer have the ranking lower than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as provided by Section 46f Subsection 5 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* -"KWG").

- (2) *No right to set-off.* Offsetting with and against claims arising under the Notes is excluded.
- (3) *No security.* No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing or guaranteeing rights of the Noteholders under such Notes.
- (4) *Subsequent Modifications of the Ranking and the Term as well as any Notice Periods.* No

subsequent agreement may modify the ranking of the Notes or shorten the term of the Notes or any applicable notice period.]

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

- (1) *Subordinated obligations.* The purpose of the Notes is to serve the Issuer as eligible regulatory capital in the form of Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) pursuant to Articles 63 ff. of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as supplemented or replaced from time to time, "**CRR**"). The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and ranking *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and subordinated present or future obligations of the Issuer, subject to provisions of law or the terms of any such other subordinated liabilities determining the status of the Notes within the subordination differently.
- (2) *Liquidation or insolvency of the Issuer or avoidance of insolvency.* In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer, the composition or other proceedings for the avoidance of insolvency such obligations will be fully subordinated to the claims of all unsubordinated other creditors (including all claims against the Issuer under its unsubordinated non-preferred Notes) and the claims specified in Section 39 Subsection 1 No. 1 to 5 German Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – "**InsO**") and contractually subordinated claims within the meaning of Section 39 Subsection 2 InsO, also in conjunction with Section 46f Subsection 7a Sentence 3 of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* - "**KWG**") that do not qualify as own funds (within the meaning of the CRR) of the Issuer at the time of resolution, liquidation or insolvency of the Issuer so that no amount shall be payable on the Notes, until the claims of such other unsubordinated creditors and creditors of (contractually) subordinated claims that do not result from own funds instruments against the Issuer have been satisfied in full. Subject to compliance with this provision regarding subordination the Issuer may redeem its liabilities under the Notes from its free assets. [For the avoidance of doubt: In case the Notes do no longer qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) or other own funds of the Issuer, the obligations under the Notes will, pursuant to Section 46f Subsection 7a Sentence 3 KWG, rank in priority to all claims from own funds.]
- (3) *No right to set off.* No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer.
- (4) *No security.* No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Noteholders under such Notes.
- (5) *No subsequent limitation.* No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or § 5(3) or § 5(4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent authority has consented to such redemption or repurchase. Any termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes before their maturity shall in any case only be permissible with the prior permission of the competent authority. "**Competent authority**" means the European Central Bank, the German Financial Supervisory Authority (*BaFin*) or any other competent authority which has assumed supervisory duties.]

**§ 3  
INTEREST**

**[(A) In the case of Fixed Rate Notes (including step-up/step-down Notes):**

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount **[in case of Notes other than Step-up or Step-down Notes: at the rate of [Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).]** **[in case of step-up or step-down Notes (not applicable in case of subordinated Notes): at the rates and for the periods set out below: [Periods / relating Rates of Interest].]** Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an **"Interest Payment Date"**). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short/long coupon: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note.] [In the case of a last short/long coupon: Interest in respect of the period from [Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note.] [If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA)<sup>10</sup> is applicable: The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a "Determination Date") is [number of regular interest payment dates per calendar year].]**
- (2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.<sup>11</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).]

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

- (1) *Specified Interest Payment Dates.*
  - (a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the **"Interest Commencement Date"**) to the first Specified Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Specified Interest Payment Date (inclusive) to the next following Specified Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Specified Interest Payment Date.
  - (b) **"Specified Interest Payment Date"** means
    - [(i) in the case of Specified Interest Payment Dates: each [Specified Interest Payment Dates].]**
    - [(ii) in the case of Specified Interest Periods: each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [number] [weeks] [months] [other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**
  - (c) If any Specified Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

<sup>10</sup> International Capital Market Association

<sup>11</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, Section 288 Subsection 1 and Section 247 Subsection 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch - "BGB"*).

- [(i) in the case of Modified Following Business Day Convention:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
  - [(ii) in the case of FRN Convention<sup>12</sup>:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Specified Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number] months] [other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]
  - [(iii) in the case of Following Business Day Convention:** postponed to the next day which is a Business Day.]
  - [(iv) in the case of Preceding Business Day Convention:** the immediately preceding Business Day.]
- (d) In this § 3 "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System **[if the Specified Currency is Euro or if the real time gross settlement system ("T2") is needed for other reasons:** settles payments and which is a T2 Business Day.] **[if the Specified Currency is not Euro:** and commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.]

**[If the Specified Currency is Euro or if T2 is needed for other reasons insert:**

"**T2 Business Day**" means any day on which T2 is open for settlements in euro.

"**T2**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system.]

(2) *Rate of Interest.*

**[In the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the **[●]-month EURIBOR<sup>®</sup>** offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) (the "**Reference Rate**") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent.]

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is SONIA<sup>®</sup>:** The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA<sup>®</sup>**") rate for the relevant London Banking Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date (the "**Reference Rate**") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.]

---

<sup>12</sup> Floating Rate Note Convention

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{SONIA}^{\text{®}}_{i\text{-pLBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

- "d" means the number of calendar days in the relevant Interest Period;
- "d<sub>0</sub>" means the number of London Banking Days in the relevant Interest Period;
- "i" means a series of whole numbers from one to d<sub>0</sub>, each representing the relevant London Banking Day in chronological order from, and including, the first London Banking Day in the relevant Interest Period;
- "p" means *[insert relevant number]*.
- "n<sub>i</sub>" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following London Banking Day;
- "SONIA<sup>®</sup><sub>i-pLBD</sub>" means, in respect of any London Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SONIA<sup>®</sup> reference rate for the London Banking Day falling "p" London Banking Days prior to the relevant London Banking Day "i".

**"Observation Period"**

means the period from and including the date falling [five][●] London Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] London Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling five London Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is SOFR<sup>®</sup>:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the daily US Dollar overnight reference rate ("SOFR<sup>®</sup>") rate for the relevant U.S. Government Securities Banking Day which appears on the Screen Page as of 5.00 p.m. (New York time) on the Interest Determination Date (the "Reference Rate") **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

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

- "d" means the number of calendar days in the relevant Interest Period;

|   |   |
|---|---|
| "d <sub>0</sub> "                       | means the number of U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;   |
| "i"                                     | means a series of whole numbers from one to d <sub>0</sub> , each representing the relevant U.S. Government Securities Banking Day in chronological order from, and including, the first U.S. Government Securities Banking Day in the relevant Interest Period;  |
| "p"                                     | means [ <i>insert relevant number</i> ].  |
| "n <sub>i</sub> "                       | for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following U.S. Government Securities Banking Day;  |
| "SOFR <sup>®</sup> <sub>i-pUSBD</sub> " | means, in respect of any U.S. Government Securities Banking Day falling in the relevant Observation Period, the SOFR <sup>®</sup> reference rate for the U.S. Government Securities Banking Day falling "p" U.S. Government Securities Banking Days prior to the relevant U.S. Government Securities Banking Day "i". |

**"Observation Period"**

means the period from and including the date falling [five][●] U.S. Government Securities Banking Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] U.S. Government Securities Banking Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling [five][●] U.S. Government Securities Banking Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is €STR<sup>®</sup>:** The rate of interest (the "Rate of Interest") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the daily Euro short-term rate ("€STR<sup>®</sup>") for the relevant T2 Business Day which appears on the Screen Page as of 9.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, (the "Reference Rate") [in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)], calculated on a compounded basis for the relevant Interest Period pursuant to the following formula.

$$\left[ \prod_{i=1}^{d_0} \left( 1 + \frac{\text{€STR}_{i-p\text{TBD}} \times n_i}{365} \right) - 1 \right] \times \frac{365}{d}$$

|                   |  |
|-------------------|--|
| "d"               | means the number of calendar days in the relevant Interest Period;   |
| "d <sub>0</sub> " | means the number of T2 Business Day since the relevant Interest Period;  |
| "i"               | means a series of whole numbers from one to d <sub>0</sub> , each representing the relevant T2 Business Day in |

chronological order from, and including, the first T2 Business Day in the relevant Interest Period;

- "p" means [insert relevant number].
- "ni" for any day "i", means the number of calendar days from and including such day "i" up to but excluding the following T2 Business Day;
- "€STR<sup>®</sup><sub>i-pTBD</sub>" means, in respect of any T2 Business Day falling in the relevant Observation Period, the €STR<sup>®</sup> reference rate for the T2 Business Day falling "p" T2 Business Day prior to the relevant T2 Business Day "i".

**"Observation Period"**

means the period from and including the date falling [five][●] T2 Business Days prior to the first day of the relevant Interest Period and ending on, but excluding, the date falling [five][●] T2 Business Days prior to the Interest Payment Date for such Interest Period (or the date falling [five][●] T2 Business Days prior to such earlier date, if any, on which the Notes become due and payable).]

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

**[in case no minimum rate of interest applies:** The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

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

"**Interest Determination Date**" means the [second] **[other applicable number of days] [T2] [London] [U.S. Government Securities] [other relevant reference] [Business Day] [Banking Day]** prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a non-T2 Business Day:** "[London] [U.S. Government Securities] **[other relevant location] [Business Day][Banking Day]**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [New York] **[other relevant location].]**

**[In the case of a Margin:** "**Margin**" means [ ] per cent. per annum.]

"**Screen Page**" means **[relevant Screen Page]** or any successor page thereto.

**[in the case of Floating Rate Notes where the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>:**

If the Screen Page is not available at such time, or if no Reference Rate appears at such time, the Reference Rate shall be the offered quotation on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date **[in the case of a Margin: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].]**

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is SONIA<sup>®</sup>:**

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, SONIA<sup>®</sup> shall be: (i) the Bank of England's bank rate (the "**Bank Rate**") prevailing at close of business on the relevant London Banking Day; plus (ii) the mean of the spread of SONIA<sup>®</sup> to the Bank Rate over the previous five days on which SONIA<sup>®</sup> has been published, excluding the highest spread (or, if there is more than one highest spread, one only of those highest spreads) and lowest spread (or, if there is more than one lowest spread, one only of those lowest spreads) to the Bank Rate.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the Bank of England publishes guidance as to (i) how SONIA<sup>®</sup> is to be determined or (ii) any rate that is to replace SONIA<sup>®</sup>, the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine SONIA<sup>®</sup> for the purpose of the Notes for so long as SONIA<sup>®</sup> is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is SOFR<sup>®</sup>:**

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time and, (1) unless both a SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event and a SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Effective Date have occurred, SOFR<sup>®</sup> in respect of the last U.S. Government Securities Banking Day for which SOFR<sup>®</sup> was published on the Screen Page; or (2) if a SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event and SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Effective Date have occurred, the rate (inclusive of any spreads or adjustments) that was recommended as the replacement for the Secured Overnight Financing Rate by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York or a committee officially endorsed or convened by the Federal Reserve Board and/or the Federal Reserve Bank of New York for the purpose of recommending a replacement for the Secured Overnight Financing Rate (which rate may be produced by a Federal Reserve Bank or other designated administrator), provided that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Effective Date will be determined as if (i) references to SOFR<sup>®</sup> were references to OBFR, (ii) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day, (iii) references to SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event were references to OBFR Index Cessation Event and (iv) references to SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Effective Date were references to OBFR Index Cessation Effective Date; and provided further that, if no such rate has been recommended within one U.S. Government Securities Banking Day of the SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event and an OBFR Index Cessation Event has occurred, then the rate for each Interest Determination Date occurring on or after the SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Effective Date will be determined as if (x) references to

SOFR<sup>®</sup> were references to FOMC Target Rate, (y) references to U.S. Government Securities Banking Day were references to New York Banking Day and (z) references to the Screen Page were references to the Federal Reserve's Website.

Where:

**"FOMC Target Rate"** means, the short-term interest rate target set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website or, if the Federal Open Market Committee does not target a single rate, the mid-point of the short-term interest rate target range set by the Federal Open Market Committee and published on the Federal Reserve's Website (calculated as the arithmetic average of the upper bound of the target range and the lower bound of the target range).

**"U.S. Government Securities Banking Day"** means any day, except for a Saturday, Sunday or a day on which the Securities Industry and Financial Markets Association recommends that the fixed income departments of its members be closed for the entire day for purposes of trading in U.S. government securities.

**"OBFR"**, means, with respect to any Interest Determination Date, the daily Overnight Bank Funding Rate in respect of the New York Banking Day immediately preceding such Interest Determination Date as provided by the Federal Reserve Bank of New York, as the administrator of such rate (or a successor administrator) on the New York Fed's Website on or about 5:00 p.m. (New York time) on such Interest Determination Date.

**"OBFR Index Cessation Effective Date"** means, in respect of a OBFR Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Overnight Bank Funding Rate), ceases to publish the Overnight Bank Funding Rate, or the date as of which the Overnight Bank Funding Rate may no longer be used.

**"OBFR Index Cessation Event"** means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the OBFR) announcing that it has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide OBFR; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of OBFR) has ceased or will cease to provide OBFR permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to publish or provide OBFR; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or other U.S. official sector entity prohibiting the use of OBFR that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.

**"SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Effective Date"** means, in respect of a SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event, the date on which the Federal Reserve Bank of New York (or any successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate), ceases to publish the Secured Overnight Financing Rate, or the date as of which the Secured Overnight Financing Rate may no longer be used.

**"SOFR<sup>®</sup> Index Cessation Event"** means the occurrence of one or more of the following events:

(a) a public statement by the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) announcing that it has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide a Secured Overnight Financing Rate; or

(b) the publication of information which reasonably confirms that the Federal Reserve Bank of New York (or a successor administrator of the Secured Overnight Financing Rate) has ceased or will cease to provide the Secured Overnight Financing Rate permanently or indefinitely, provided that, at that time, there is no successor administrator that will continue to provide the Secured Overnight Financing Rate; or

(c) a public statement by a U.S. regulator or U.S. other official sector entity prohibiting the use of the Secured Overnight Financing Rate that applies to, but need not be limited to, all swap transactions, including existing swap transactions.]

**[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes and where the Reference Rate is €STR<sup>®</sup>:**

If the relevant Screen Page is not available or if no such quotation appears at such time, €STR<sup>®</sup> shall be the rate which was last published before the respective Interest Determination Date on the Screen Page.

Notwithstanding the paragraph above, in the event the European Central Bank publishes guidance as to (i) how €STR<sup>®</sup> is to be determined or (ii) any rate that is to replace €STR<sup>®</sup>, the Calculation Agent shall, to the extent that it is reasonably practicable, follow such guidance in order to determine €STR<sup>®</sup> for the purpose of the Notes for so long as €STR<sup>®</sup> is not available or has not been published by the authorised distributors.

In the event that the Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions by the Calculation Agent, the Interest Rate shall be (i) that determined as at the last preceding Interest Determination Date or (ii) if there is no such preceding Interest Determination Date, the initial Interest Rate which would have been applicable to such Notes for the first Interest Period had the Notes been in issue for a period equal in duration to the scheduled first Interest Period but ending on (and excluding) the Interest Commencement Date.]

**[In the case of Floating Rate Notes where the Reference Rate is EURIBOR<sup>®</sup>:**

If (i) a public statement or information by the competent authority of the administrator of the Reference Rate has been published according to which the Reference Rate has ceased to be representative or an industry-accepted rate of debt market instruments such as the Notes, or comparable instruments, (ii) a public statement or information has been published to the effect that the administrator of the Reference Rate commences the orderly wind-down of the Reference Rate or ceases the calculation and publication of the Reference Rate permanently or indefinitely, provided that, at the time of the publication of such statement or information, there is no successor administrator that will continue to provide the Reference Rate, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceedings (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, (iv) the competent authority for the administrator of the Reference Rate withdraws or suspends the authorisation pursuant to Article 35 of Regulation (EU) 2016/1011 (as amended, the "**Benchmarks Regulation**") or the recognition pursuant to Article 32(8) of the Benchmarks Regulation or requires the cessation of the endorsement pursuant to Article 33(6) of the Benchmarks Regulation, provided that, at the time of the withdrawal or suspension or the cessation of endorsement, there is no successor administrator that continues to provide the Reference Rate and the administrator commences the orderly wind-down of the Reference Rate or ceases to provide the Reference Rate or certain maturities or certain currencies for which the Reference Rate is calculated permanently or indefinitely, or (v) the Reference Rate is otherwise discontinued or it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate due to any other reason (each of the events in (i) through (v) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows (the "**Successor Reference Rate**):]

**[In the case of Floating Rate Notes where the Reference Rate is SONIA<sup>®</sup>, SOFR<sup>®</sup> or €STR<sup>®</sup>:**

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows (the "**Successor Reference Rate**");]

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined)

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined)

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer informs the Calculation Agent of all specifications made. The Calculation Agent shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § [12]. The Successor Reference Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Notes in accordance with the provisions of this paragraph below.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Noteholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Noteholders.

**[In the case of subordinated Notes:** No adjustment to the Reference Rate will be made in accordance with the provisions set out above if and to the extent that as a result of such adjustment the Issuer would be entitled to redeem the Notes early for regulatory reasons according to § 5 [(2)][(3)].]

**[In the case of Notes which are MREL eligible:** An adjustment to the Reference Rate in accordance with the provisions set out above is subject to the prior consent of the resolution authority.]

If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate cannot be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may with the prior consent of the competent authority or resolution authority, if and to the extent required by statutory provisions redeem the Notes early in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § [12]. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption; and

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than **[insert Minimum Notice to Noteholders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Noteholders]** [days] [T2 Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders.

If the Issuer elects to redeem the Notes the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of a Margin:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] **[•]** The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

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

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

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in case of Factor:** multiplied with **[factor]****[in case of Margin:** [plus][minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates, the **[include relevant number of years]** year **[include relevant currency]** swap rate, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[include relevant number of years]** Year **[include relevant**

**currency]** Swap Rate, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor: multiplied with [factor] [in the case of a Margin: [plus][minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[include relevant number of years] year [include relevant currency] swap rate** or the arithmetic mean of the **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** were offered **[in the case of Factor: multiplied with [factor] [in the case of a Margin: [plus][minus] in] the Margin]**.

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

If (i) it becomes unlawful for the Issuer or the Calculation Agent to use the Reference Rate, (ii) the administrator of the Reference Rate ceases to calculate and publish the Reference Rate permanently or for an indefinite period of time, (iii) the administrator of the Reference Rate becomes insolvent or an insolvency, a bankruptcy, restructuring or similar proceeding (affecting the administrator) is commenced by the administrator or its supervisory or regulatory authority, or (iv) the Reference Rate is otherwise being discontinued or otherwise ceases to be provided (each of the events in (i) through (iv) a "**Discontinuation Event**"), the Reference Rate shall be replaced with a rate determined by the Issuer as follows (the "**Successor Reference Rate**"):

(I) The Reference Rate shall be replaced with the reference rate which is announced by the administrator of the Reference Rate, the competent central bank or a regulatory or supervisory authority as the successor rate for the Reference Rate for the term of the Reference Rate and which can be used in accordance with applicable law; or (if such a successor rate cannot be determined)

(II) the Reference Rate shall be replaced with an alternative reference rate, which is or will be commonly used (in accordance with applicable law) as a reference rate for a comparable term for floating rate notes in the respective currency; or (if such an alternative reference rate cannot be determined)

(III) the Reference Rate shall be replaced with a rate, which is determined by the Issuer in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) with regard to the term of the Reference Rate and the relevant currency in a commercially reasonable manner based on the general market interest levels in the Federal Republic of Germany.

The Issuer shall also determine which screen page or other source shall be used in connection with such Successor Reference Rate (the "**Successor Screen Page**"). From the date of the determination of the Successor Reference Rate (the "**Relevant Date**") any reference to the Reference Rate shall be read as a reference to the Successor Reference Rate and any reference to the Screen Page herein shall from the Relevant Date on be read as a reference to the Successor Screen Page and the provisions of this paragraph shall apply mutatis mutandis. The Issuer informs the Calculation Agent of all specifications made. The Calculation Agent shall thereafter inform the Noteholders in accordance with § [12]. The Successor Reference Rate starts to apply from the first day of the first Interest Period following the Discontinuation Event unless the Issuer elects to redeem the Notes in accordance with the provisions of this paragraph below.

Further and in addition to any replacement of the Reference Rate with a Successor Reference Rate the Issuer may specify an interest adjustment factor or fraction or spread (to be added or subtracted) which shall be applied in determining the Rate of Interest and calculating the Interest Amount, for the purpose of achieving a result which is consistent with the economic substance of the Notes before the Discontinuation Event occurred, and which shall take into account the interests of the Issuer and the Noteholders and shall be an economic equivalent for the Issuer and the Noteholders.

**[In the case of subordinated Notes:** No adjustment to the Reference Rate will be made in accordance with the provisions set out above if and to the extent that as a result of such adjustment the Issuer would be entitled to redeem the Notes early for regulatory reasons according to §5 [(2)][(3)].]

**[In the case of Notes which are MREL eligible:** An adjustment to the Reference Rate in accordance with the provisions set out above is subject to the prior consent of the resolution authority.] If a Discontinuation Event occurs and a Successor Reference Rate cannot be determined pursuant to (I), (II) or (III) above, the Issuer may with the prior consent of the competent authority or resolution authority, if and to the extent required by statutory provisions redeem the Notes early in whole but not in part. Notice of such redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § [12]. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption; and

(ii) the redemption date, which shall be [a date not later than the second Interest Payment Date following the Discontinuation Event and] not less than **[insert Minimum Notice to Noteholders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Noteholders]** [days] [T2 Business Days] after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders.

If the Issuer elects to redeem the Notes the Rate of Interest applicable from the first Interest Payment Date following the Discontinuation Event until the redemption date shall be [the Rate of Interest applicable to the immediately preceding Interest Period][the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Factor:** multiplied by [factor]] **[in the case of a Margin:** [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)]. **[in the case of a Margin being added:** In case the relevant quotation will be less than zero, the Margin will be applied against such quotation. The Margin will thereby be reduced.] [●] The Rate of Interest will never be less than 0 (zero).]

**[In the case of the Euro-zone interbank market:** "Euro-zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

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

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

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

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

- [(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] **[if the Specified Currency is not Euro:** to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]
- [(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant **[Specified]** Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Noteholders in accordance with § [12] and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange without undue delay. Each Interest Amount and **[Specified]** Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Noteholders in accordance with § [12].
- [(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Noteholders.
- [(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.<sup>13</sup>
- [(3)][(4)][(8)] *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

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

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

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination

---

<sup>13</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, Section 288 Subsection 1 and Section 247 Subsection 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - "**BGB**").

Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; and

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

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

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

$$\text{Day Count Fraction} = (\text{DNLY}/365) + (\text{DLY}/366)$$

Where:

**"DNLY"** is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year; and

**"DLY"** is the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year.]

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

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

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis:** the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

**"Y<sub>1</sub>"** is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

**"Y<sub>2</sub>"** is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

**"M<sub>1</sub>"** is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

**"M<sub>2</sub>"** is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

**"D<sub>1</sub>"** is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

**"D<sub>2</sub>"** is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31 and D<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the relevant Calculation Period divided by 360, calculated as follows:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

Where:

"Y<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the day immediately following the last day included in the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day included in the Calculation Period, unless that number would be 31, in which case D<sub>2</sub> will be 30.]

#### § 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.

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

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D):** § 1(3) and] subparagraph (1) of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a

Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Notes:**, subject to § 3(1)(c),] the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System **[if the Specified Currency is Euro or if T2 is needed for other reasons:** settles payments and (ii) which is a T2 Business Day.] **[if the Specified Currency is not Euro:** and commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.]

- (6) *References to Principal* **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: and Interest]**. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[in the case of unsubordinated Notes or if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** the Early Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Noteholder:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** 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 Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders 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 Noteholders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

### **[(1)]** *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month:** the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount:** its Specified Denomination] **[otherwise Final Redemption Amount per Specified Denomination]**<sup>14</sup> (the "Final Redemption Amount").

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

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

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding **[Specified]** Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[Insert in case of subordinated Notes:** or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and the Issuer proves to the competent authority that such change is material and was not foreseeable at the date of issue of the Notes], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than **[insert relevant days]** days' nor less than **[insert relevant days]** days' prior

---

<sup>14</sup> The redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined in subparagraph [(3)][(4)][(5)]), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

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

**[In the case of subordinated Notes:** The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the competent supervisory authority.] **[In the case of Notes which are MREL eligible:** The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the resolution authority.]

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.]

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

[(2)][3]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

If (a) the Notes are likely disqualified from Tier 2 Capital due to a change on their regulatory classification, (b) the competent authority deems such change to be sufficiently likely and (c) the Issuer has proven to the competent supervisory authority that such change in the regulatory classification was not foreseeable at the date of issue of the Notes, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent supervisory authority 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 Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption]. The exercise of such call right is subject to the prior permission of the competent regulatory authority.

**[In the case of Notes which are MREL eligible:**

[(2)][3]) *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

If, in the opinion of the Issuer, the Notes are no longer eligible for the purposes of the Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities ("MREL" and such scenario an "MREL Event") and if the Issuer has proven to the competent resolution authority that the change of the requirements for eligibility was not reasonably foreseeable at the date of the issue of the Notes, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent resolution authority 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 Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption. For the avoidance of doubt, this shall not apply if the ineligibility is based solely on the fact that the remaining maturity of the Notes falls below the minimum maturity specified in the MREL rules or that the eligibility limits for the inclusion of the Notes in the Issuer's eligible liabilities are exceeded. The exercise of such call right is subject to the prior permission of the competent resolution authority.]

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

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

- (a) The Issuer shall, upon notice given in accordance with § 5(3)(b), redeem all or some of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount (as defined

below), together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [Minimum Redemption Amount]] [at the maximum of [Maximum Redemption Amount]].]

"Call Redemption Date(s)" means [date(s)]<sup>15</sup>.

The "Call Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § [12]. Such notice shall specify:
  - (i) the Series of Notes subject to redemption;
  - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
  - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert relevant number of days]**<sup>16</sup> nor more than **[insert relevant number of days]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders; and
  - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System[.] [and such redemption shall be reflected in the records of CBL and/or Euroclear as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

**[In the case of subordinated Notes:** The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the competent supervisory authority.] **[In the case of Notes which are MREL eligible:** The validity of the exercise of this call option by the Issuer is subject to the prior consent of the resolution authority.]

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

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

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

"Put Redemption Date(s)" means [date(s)].

The "Put Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

---

<sup>15</sup> In case of subordinated Notes insert date which is after the fifth anniversary of the subordinated Notes. In case of unsubordinated, non-preferred Notes insert date which is after the first anniversary of the unsubordinated, non-preferred Notes.

<sup>16</sup> Euroclear requires a minimum notice period of 10 business days.

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

- (b) In order to exercise such option, the Noteholder must, not less than **[insert relevant days]** nor more than **[insert relevant days]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The relevant Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(5)[●]] *Early Redemption Amount.*

For purposes of **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** subparagraph [(2)] [and] [(3)] of this § 5 **[if the termination right of the Noteholder is applicable and § 9]**, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

**§ 6**

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

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

|                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| <b>"Fiscal Agent":</b> | [Landesbank Hessen-Thüringen<br>Girozentrale<br>Neue Mainzer Strasse 52 - 58<br>60311 Frankfurt am Main<br>Germany] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Cologne<br>Germany] |
|------------------------|---|--|

|                           |   |  |
|---------------------------|---|--|
| <b>"Paying Agent[s]":</b> | [Landesbank Hessen-Thüringen<br>Girozentrale<br>Neue Mainzer Strasse 52 - 58<br>60311 Frankfurt am Main<br>Germany] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Cologne<br>Germany] |
|---------------------------|---|--|

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

|                              |   |   |
|------------------------------|---|---|
| <b>["Calculation Agent":</b> | [Landesbank Hessen-Thüringen<br>Girozentrale<br>Neue Mainzer Strasse 52 - 58<br>60311 Frankfurt am Main<br>Germany] | [Sparkasse KölnBonn<br>Hahnenstrasse 57<br>50667 Cologne<br>Germany]] |
|------------------------------|---|---|

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

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

## § 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax ("**Withholding Tax**") unless such withholding or deduction is required by law. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") **[in the case of Notes which are MREL eligible and in the case of subordinated Notes:** with respect to interest (but not with respect to principal)] as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, whereas, the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) on such tax or church tax (*Kirchensteuer*), if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representative or paying agents, or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax (*Kirchensteuer*), as the case may be, do not constitute such a Withholding Tax on interest payments as described above; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable otherwise than by withholding or deduction from payments of principal or interest made by the Issuer to the bearer of the Notes, or
- (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

- (c) are imposed: pursuant to or as a consequence of or are a result of (i) an international agreement to which the Federal Republic of Germany is a party; or (ii) a directive or regulation passed pursuant to or as a consequence of any such agreement; or (iii) on a payment to an individual and are required to be made pursuant to European Council Directive 2014/107/EU or any other directive (the "**Directive**") on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (d) are payable by, or by a third party on behalf of, a Noteholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a member state of the European Union;
- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later.]

Notwithstanding anything to the contrary in the preceding paragraph, the Issuer, any paying agent or any other person shall be permitted to make any withholding or deduction and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, any intergovernmental agreement implementing FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany or any jurisdiction through which payment on a Note is made, implementing FATCA, or any agreement between the Issuer or any paying agent and the United States or any authority thereof entered to implement FATCA.

## § 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 Subsection 1 Sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - "**BGB**") is reduced to ten years for the Notes.

**[In the case of Notes with a termination right of Noteholders, insert:**

## § 9 ACCELERATION

- (1) *Events of default.* Each Noteholder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that
  - (a) the Issuer fails to pay principal or interest within seven days from the relevant due date, or
  - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Noteholder, or
  - (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
  - (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or any regulatory or other authority having jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings, or
  - (e) an order is made by any court or authority having jurisdiction over the Issuer or a resolution is passed for the dissolution or liquidation of the Issuer, or

- (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on the whole or a substantial part of its business, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

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

**[In case of Notes without a termination right of Noteholders, insert:**

### § 9

#### NO TERMINATION RIGHT OF NOTEHOLDERS AND RESOLUTION MEASURES

- (1) *No termination right.* The Noteholders have no right to terminate the Notes.
- (2) *Resolution Measures.* Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the Notes may be subject to the powers exercised by the competent resolution authority to:
  - (a) write down, including write down to zero, the claims for payment of the principle amount or any other amount in respect of the Notes;
  - (b) convert these claims into ordinary shares of (i) the Issuer or (ii) any group entity or (iii) any bridge bank or other instruments of ownership qualifying as common equity tier 1 capital (and the issue to or conferral on the counterparty of such instruments); and/or
  - (c) apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or (iii) the cancellation of the Notes,
 (each, a "**Resolution Measure**").
- (3) *No event of default.* The Noteholders shall be bound by any Resolution Measure. No Noteholder shall have any claim or other right against the Issuer arising out of any Resolution Measure. In particular, the exercise of any Resolution Measure shall not constitute an event of default.
- (4) *Exclusivity.* By its acquisition of the Notes, each Noteholder acknowledges and accepts the measures and effects according to the preceding paragraphs and that this § 9 is exhaustive on the matters described herein to the exclusion of any other agreements, arrangements or understandings between the Noteholder and the Issuer relating to the subject matter of these Terms and Conditions.]

**[In the case of unsubordinated Notes and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes:**

### § 10

#### SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substituted Debtor**") provided that<sup>17</sup>:
- (a) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
  - (b) the Issuer and the Substituted Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
  - (c) the Substituted Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;

**[In the case of unsubordinated Notes which are not MREL eligible:**

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

**[In the case of unsubordinated Notes which are MREL eligible and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes:**

- (d) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of eligibility for the purposes of the minimum requirement for own funds and eligible liabilities ("**MREL**"), (ii) the liabilities assumed by the Substitute Debtor are eligible on terms that are identical with the eligibility provisions of the liabilities assumed, (iii) each Noteholder will be put in an economic position that is as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and (iv) the competent resolution authority has granted its prior consent; and]
  - (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.
- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

---

<sup>17</sup> If, on or after the date that is six months after the date on which final U.S Treasury regulations defining the term "foreign pass-thru payments" are filed with the U.S. Federal Register (such date, the "grandfathering date"), a company in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital is substituted as the Issuer of Notes created and issued on or before the date prior to the grandfathering date, and if such substitution results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes, then such Notes would not be treated as outstanding as of the grandfathering date and would become subject to withholding under FATCA.

- (a) in § 7 [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: and § 5(2)] an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § 10(1)(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substituted Debtor;
- (c) in § 9(1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to § 10(1)(d) is or becomes invalid for any reason.]

**§ [10][11]  
FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

- (1) *Further Issues*<sup>18</sup>. The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, 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.

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

- (2) *Purchases*. [In the case of unsubordinated Notes which are MREL eligible and in the case of unsubordinated, non-preferred Notes, insert: Subject to restrictions by applicable laws and regulations, in particular the prior consent of the competent resolution authority, the] [The] Issuer may purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Noteholders alike.]

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

- (2) *Purchases*. Subject to § 2 and only if and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable provisions relating to own funds, the Issuer shall be entitled (with the prior consent of the competent supervisory authority) to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.]

**§ [11][12]  
NOTICES**

**[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange:**

- (1) *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published [in the *Bundesanzeiger*] [and] [to the extent legally required] [in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [specify other location]]. These newspapers are [expected to be] the [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [other applicable

---

<sup>18</sup> If the Issuer creates and issues further Notes on or after the grandfathering date pursuant to a reopening of a Series of Notes that was created on or before the date prior to the grandfathering date, such further Notes will be subject to withholding under FATCA and, should the Notes under the Series that was created on or before the date prior to the grandfathering date and the further Notes be indistinguishable, such Notes under the Series that was created on or before the date prior to the grandfathering date may become subject to withholding under FATCA.

**newspaper having general circulation**] in the German or English language [and may also be accessed through the website of the Dusseldorf Stock Exchange ([www.boerse-duesseldorf.de](http://www.boerse-duesseldorf.de))]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).

- (2) *Notification to Clearing System.* **[In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange:** The Issuer may, in lieu of publication set forth in subsection (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.] **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subparagraph (1). In case of notices regarding the rate of interest or if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders in lieu of publication in the newspapers in accordance with subparagraph (1); any such publication shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice (or, if published more than once, on the seventh day after the day of the first of any such notices) was given to the Clearing System.]

**[In case of Notes which are not listed:**

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

§ [12][13]

**APPLICABLE LAW, NOTEHOLDER'S RESOLUTIONS, PLACE OF PERFORMANCE,  
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Matters subject to resolution.* Sections 5 through 22 of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen vom 31. Juli 2009 (BGBl. I S. 2512)*) ("**German Bond Act**"), which came into effect on August 5, 2009, shall be applicable in relation to the Notes.

The Noteholders may agree in accordance with the German Bond Act by majority resolution to amend the Terms and Conditions, to appoint a joint representative of all Noteholders and on all other matters permitted by law **[In case of unsubordinated Notes which are MREL eligible and in case of unsubordinated non-preferred Notes, insert:** (subject to restrictions in accordance with applicable laws and regulations) **[In case of subordinated Notes:** (subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital)] **[In case certain matters shall not be subject to resolutions of Noteholders:**, provided that the following matters shall not be subject to resolutions of Noteholders: **[relevant matters]]**.

Resolutions relating to material amendments to the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in Section 5 Subsection 3 of the German Bond Act, shall be passed by a majority of not less than [75] [ ] per cent. of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a simple majority of not less than [50] [ ] per cent. of the votes cast. Each Noteholder participating in any

vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

**[In case certain matters require a higher majority:** Resolutions on the following matters shall require the majority of not less than [ ] per cent. of the votes cast: **[relevant matters].]**

Noteholders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with Section 18 of the German Bond Act.

Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § [13](5) of these Terms and Conditions and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the voting period.

**[In case no Joint Representative is specified in the Terms and Conditions but the Noteholders may appoint a Joint Representative by resolution:**

The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment of a joint representative (the "**Joint Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the Joint Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions.]

**[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions:**

The joint representative (the "**Joint Representative**") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder shall be: **[Name, address and website of Joint Representative]**. The Joint Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reason.

The Joint Representative shall be authorised, at its discretion, in respect of the matters determined by it [to convene a meeting of Noteholders] [to call for a vote of Noteholders without a meeting] and to preside the [meeting] [the taking of votes]. **[If relevant, further duties and powers of the Joint Representative]**

The Joint Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided so by majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Noteholders with respect to its activities.

The Joint Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence. The liability of the Joint Representative may be further limited by a resolution passed by the Noteholders. The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Joint Representative.]

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

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

**[In case Terms and Conditions are in German and English:**

**§ [13][14]  
LANGUAGE**

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

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

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

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