

20 September 2012

This document is a securities note (Wertpapierbeschreibung) (the "**Securities Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of 29 April 2004 (the "**Commission Regulation**"). Together with the Registration Document (Registrierungsformular) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft approved on 10 August 2012, including any supplement (Nachtrag) thereto (the "**Registration Document**") and the Summary Note (Zusammenfassung) approved on 20 September 2012 (the "**Summary Note**"), this Securities Note constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**").



Deutsche Industriebank

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)

**EUR 10,000,000,000
Debt Issuance Programme**

for the issuance of notes in bearer form ("**the Notes**")

Application has been made to list and trade the Notes on the primary market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange during a period of 12 months from the date of approval of this Securities Note. Notes issued under the Programme may also be listed on other or further stock exchanges (including unregulated markets of stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or may not be listed at all.

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("**IKB AG**" or the "**Issuer**" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**") has requested the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) ("**BaFin**") to provide the competent authorities in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Republic of Ireland and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval attesting that the Securities Note, the Registration Document and the Summary Note have been drawn up in accordance with the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the "**Prospectus Directive**") into German law (each a "**Notification**"). The Issuer may request the BaFin to provide the competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a Notification.

The approval of this Securities Note by the competent authority is based on the scrutiny of the completeness of this Securities Note including the consistency and the comprehensibility only and is restricted to securities within the scope of the Prospectus Directive.

Arranger

Deutsche Bank

Dealers

Barclays	BNP PARIBAS	Commerzbank
Credit Suisse	Deutsche Bank	DZ BANK AG
IKB Deutsche Industriebank	J.P. Morgan	Landesbank Baden-Württemberg
Morgan Stanley	UniCredit Bank	

The Registration Document has been and the Summary Note will be published on the Internet website of IKB AG (www.ikb.de) following their approval. After being approved by the competent authority, this Securities Note will also be published on the above website of IKB AG. Any decision to acquire the Notes should be made on a consideration of the Base Prospectus as a whole (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note).

TABLE OF CONTENTS

- 1. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES 4
- 2. RESPONSIBILITY STATEMENT 7
- 3. CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS 7
- 4. IMPORTANT NOTICE 7
- 5. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 10
 - 5.1 General 10
 - 5.2 Placing and Distribution 10
 - 5.3 Tranches 10
 - 5.4 Currency 10
 - 5.5 Issue Price 10
 - 5.6 Rating of the Issuer / Rating of the Notes 10
 - 5.7 Fiscal Agent and Paying Agents 10
 - 5.8. Underwriting 11
 - 5.9 Subscription Agreement 11
 - 5.10 Calculation Agent 11
 - 5.11 Admission to Trading 11
 - 5.12 Market Making 11
 - 5.13 Clearing Systems and Settlement 11
 - 5.14 Restrictions on free transferability of the Notes 11
 - 5.15 Categories of Investors to which the Notes are offered 11
 - 5.16 Method of determining the price of the Notes 11
 - 5.17 Method of calculating the yield 12
- 6. ISSUE PROCEDURES 13
 - 6.1 General 13
 - 6.2 Options for sets of Terms and Conditions 13
 - 6.3 Documentation of the Conditions 13
 - 6.4 Determination of Options / Completion of Placeholders 13
 - 6.5 Controlling Language 14
- 7. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 15

7.1 Overview	15
7.2 Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)	17
7.2.1 OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (German language version)	18
7.2.2 OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates (German language version)	32
7.3 Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)	51
7.3.1 OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (English language version)	52
7.3.2 OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating rate interest (English language version)	66
7.4. Form of Final Terms	84
8. TAXATION	101
8.1 Federal Republic of Germany	101
8.2 EU Savings Tax Directive	103
8.3 Grand Duchy of Luxembourg	103
8.4 Republic of Austria	104
8.5 Republic of Ireland	106
8.6 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	107
9. GENERAL INFORMATION	110
9.1 Selling Restrictions	110
9.2 Authorisation	113
9.3 Reasons for the Offer and Use of Proceeds	113
9.4 Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue Offer	114
9.5 Clearing Systems	114
10. UPDATE TO THE REGISTRATION DOCUMENT	115
11. NAMES AND ADDRESSES	116
12. SIGNATURES	S-1

1. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes.

Prospective investors should consider all information provided in the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and the Final Terms and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained in the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) its considering an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio.
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes on the primary market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further unregulated markets of stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes may additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk/ Rating of the Notes

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms. Where an issue of Notes is rated, its rating will not necessarily be the same as the rating applicable to the Programme, if any. A security rating is

not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

Currency Risk

A holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks.

A change in the value of any currency other than euro against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note denominated in a currency other than euro and the euro value of interest and principal payments made in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls.

Risk of Early Redemption

The Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand for reasons of taxation or at the option of the Issuer (optional call right) or whether the Notes will be subject to early redemption in case of upon the occurrence of an event specified in the Final Terms (early redemption event). The Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer may exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Fixed Rate Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

Floating Rate Notes

A holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

A Floating Rate Note may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In such case, their market value may be more volatile than those for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Resolutions of Holders

If the Notes provide for meetings of holders or the taking of votes without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As such majority resolution is binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holders' Representative (*Gemeinsamer Vertreter*)

If the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the holders, it is possible that a holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the

Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the holders.

2. RESPONSIBILITY STATEMENT

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (hereinafter referred to as "**IKB AG**" and, collectively with its consolidated subsidiaries, "**IKB**"), with its registered office in Düsseldorf, assumes sole responsibility for the content of this Securities Note pursuant to Article 5 para. 4 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) and declares that the information contained in this Securities Note is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and no material circumstances are omitted.

Furthermore, IKB AG hereby declares, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, that the information contained in this Securities Note is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

3. CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland, the Republic of Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) is still valid in accordance with Article 9 of the Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and to the Registration Document is available for viewing in electronic form on the website of IKB AG (www.ikb.de).

When using the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note), each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary will provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any Dealer and/or a further financial intermediary using the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) will state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

4. IMPORTANT NOTICE

This Securities Note should be read and understood in conjunction with the information contained in the Registration Document (including any supplements thereto and any document incorporated by reference, if any), the Summary Note and any supplements to the Base Prospectus. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of this Securities Note, the Registration Form (including any supplements thereto), the Summary Note and the Final Terms.

If the terms of the Programme are modified or amended in a manner which would make the Securities Note, the Registration Document (including its supplements) or the Summary Note inaccurate or misleading, the Issuer shall prepare a new base prospectus to the extent required by law.

The Issuer has confirmed to the dealers set forth on the cover page and any additional dealer appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") that the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note), contains all information with regard to the Issuer and the Notes which is material in the context of the Programme and the issue and offering of the respective Notes thereunder, that the information contained herein with respect to the Issuer and the Notes is accurate in all material respects and not misleading and that there are no

other facts with respect to the Issuer or the Notes the omission of which would make the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note), as a whole or any of such information misleading in any material respect and that the Issuer has made all reasonable enquiries to ascertain all facts and to verify the accuracy of all statements contained therein.

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

The Base Prospectus is valid for 12 months following the date of approval of this Securities Note. In case the Issuer files Final Terms for a public offer under the Programme during validity period of the Base Prospectus, the validity period will be extended until the end of the offer period but in any event no longer than additional 12 months beginning from the filing of the Final Terms. The Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Notwithstanding that the Issuer may be required to provide a supplement pursuant to Section 16 WpPG, the delivery of the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The Issuer has undertaken with the Dealers to publish a supplement to the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) or to publish a new base prospectus if and when the information therein should become materially inaccurate or incomplete, and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) in the event of a significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) which is capable of affecting the assessment of the Notes and, where approval by the BaFin of any such document is required, upon such approval having been given.

To the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Securities Note, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note), any supplement hereto (or any document incorporated by reference, if any) or any Final Terms and, accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) or any Final Terms come are requested by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, Switzerland, Japan, the Economic European Area in general, France, Italy and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland see "8.1 Selling Restrictions" below. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to United States persons.

In this Securities Note, references to "**€**", "**euro**", "**Euro**" or "**EUR**" are to the single currency which was introduced as of 1 January 1999 at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in eleven member states of the European Union. References to "**U. S. dollars**" and "**USD**" are to the currency of the United States of America, references to "**£**" "**GBP**", "**British Pounds**", or "**Sterling**" are to the currency of the United Kingdom, references to "**Swiss Francs**" are to the currency of Switzerland and references to "**Japanese Yen**" are to the currency of Japan.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

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

The Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

The Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and any Final Terms do not constitute an offer or invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

In connection with the issue of any tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

5. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

5.1 General

Under this EUR 10,000,000,000 Programme, IKB AG may from time to time issue Notes. The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Amended and Restated Dealer Agreement dated 20 September 2012 from time to time. The maximum aggregate principal amount of all Notes at any one time outstanding under the Programme will not exceed EUR 10,000,000,000 (or its equivalent in other currencies).

The update 2012 of the Programme has been approved by resolution of the Management Board of IKB AG dated 18 September 2012.

5.2 Placing and Distribution

Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms.

5.3 Tranches

Notes will be issued on a continuous basis in tranches with no minimum issue size, each tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series of Notes. Further Notes may be issued as a part of an existing series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the Final Terms.

5.4 Currency

The Notes may be issued in euro, Japanese Yen, British Pounds, Swiss Francs and U.S. dollars or in any other currency agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s). The specific currency of each Tranche will be specified in the Final Terms.

5.5 Issue Price

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. The Issue Price of each Tranche will be specified in the Final Terms.

5.6 Rating of the Issuer / Rating of the Notes

Following the termination by IKB AG of its credit rating contracts with effect as of 30 June 2011, Fitch and Moody's have withdrawn IKB's long-term and short-term credit ratings. IKB does currently not have an external credit rating.

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated as specified in the Final Terms.

5.7 Fiscal Agent and Paying Agents

Payments will be made in accordance with the Terms and Condition and/or the Final Terms. Citibank, N.A., London Branch will act as fiscal agent and paying agent. Citibank, N.A., London Branch and Citigroup Global Markets Deutschland AG will act as paying agents.

The Issuer will appoint a different paying agent if the relevant jurisdiction so requires; in such case, the name and address of such paying agent will be specified in the Terms and Conditions and/or the Final Terms, as the case may be.

5.8. Underwriting

The Notes may be issued directly to investors or to one or more of the Dealers and any additional dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis and may be sold on a syndicated and non-syndicated basis pursuant to respective subscription agreement. Notes may also be issued to investors directly.

5.9 Subscription Agreement

In the case of more than one Dealer, the Issuer will enter into a subscription agreement with such Dealer(s) for the purpose of underwriting. In the case of only one Dealer, a Dealer Accession Letter will be signed if the relevant Dealer is not a Dealer under the Programme. The underwriting Dealer(s) will receive a commission for the underwriting and placing of the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the Final Terms.

5.10 Calculation Agent

When a calculation agent is needed, the Citigroup N.A. will, as a rule, act as such calculation agent if the Notes are issued to one or more Dealers and, if not otherwise agreed. The Issuer will appoint a different calculation agent if the relevant jurisdiction so requires or if it is so agreed between the Dealer(s) and the Issuer, and the name and address of such calculation agent will be specified in the Terms and Conditions and/or the Final Terms, as the case may be.

5.11 Admission to Trading

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the primary market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further unregulated markets of stock exchanges including, but not limited to, the Frankfurt Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each series of Notes, as specified in the Final Terms. Irrespective of such application to list the Notes issued under the Programme, Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

5.12 Market Making

Information relating to market making, if any, will be set forth in the Final Terms.

5.13 Clearing Systems and Settlement

The Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking société anonyme (together, "**Clearstream**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). Each holder will have co-ownership interests (*Miteigentumsanteile*) in the relevant Global Note(s) which are transferable in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.

5.14 Restrictions on free transferability of the Notes

The Notes are freely transferable.

5.15 Categories of Investors to which the Notes are offered

The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

5.16 Method of determining the price of the Notes

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price of the Notes will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the manager(s) during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price and a fixed rate of remuneration, all to correspond to the yield.

5.17 Method of calculating the yield

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

6. ISSUE PROCEDURES

6.1 General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set out below (the "**Terms and Conditions**") as completed by the provisions of the Final Terms (the "**Final Terms**") as set out below.

6.2 Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates (*Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung*);
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating interest rates (*Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung*).

6.3 Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out in Part I.A. of the Final Terms. The Final Terms shall determine which of Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II and of the respective further options contained in each of Option I and Option II are applicable to the individual issue by referring to the specific sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions attached.

6.4 Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II also contains certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference in the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

6.5 Controlling Language

As to the controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer, as specified on the back cover of this Securities Note.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

7.1 Overview

Under the Programme the Issuer may issue (i) Notes with fixed interest rates and (ii) Notes with floating interest rates. An overview of certain elements of each type of Notes is set out below. This overview should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes set forth in Section 7.2 (*Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)*) and 7.3 (*Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)*) of this Securities Note.

7.1.1 Fixed Rate Interest Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

Interest Features

Notes bearing or paying a fixed rate of interest may either pay a specified fixed amount of interest on specified interest payment dates or may provide for an increasing coupon where the interest rate will increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates. Where the specified interest payment dates provide for irregular interest accrual periods, a day count fraction will be applied and the amount of interest will be calculated on the basis of that day count fraction.

Redemption

The Notes issued may be redeemed at maturity at their principal amount or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of an event of default (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and set out in the applicable Final Terms.

The Notes may also include a put option of the holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption dates. The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and set out in the applicable Final Terms.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

7.1.2 Floating Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

Interest Features

Notes bearing or paying a floating rate of interest may pay a variable amount of interest on specified interest payment dates.

The floating rate of interest may apply to the Notes for the duration of the Notes. Interest in respect of each interest period will be calculated on the basis of the day count fraction as selected by the Issuer upon the issuance of the Notes and will be payable on specified interest payment dates.

Floating rates of interest may be determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation. A reference rate may be EURIBOR (the European Interbank Offered Rate) or a CMS (constant maturity swap) rate that appears on a reference page.

EURIBOR is the rate of interest quoted by banks operating in the European interbank market for the Euro. The EURIBOR is determined by the European Banking Federation for different maturities.

The CMS rate is determined by reference to the relevant reference page. This interest rate is determined on the basis of price of interest rate swaps, in respect of which the parties have to pay variable interest rates with different terms. The interest rate is reset periodically against a published index or reference.]

In addition, a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest and/or a leverage factor may be applied to the floating rate of interest.

The floating rate of interest may also be subject to a minimum and/or maximum rate of interest, in which case the investor will receive such specified rate of interest if the interest rate calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is greater or less than the specified minimum or maximum rate of interest.

Redemption

The Notes issued may be redeemed at maturity at their principal amount or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of an event of default (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and set out in the applicable Final Terms.

The Notes may also include a put option of the holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption dates. The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and set out in the applicable Final Terms.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms

and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be already designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

7.2 Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)

Die Anleihebedingungen (die "Anleihebedingungen") sind nachfolgend für zwei Optionen aufgeführt:

OPTION I umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

OPTION II umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen. Diese sind gekennzeichnet, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird. In den endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche Optionen für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung finden, indem entweder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird oder die betreffenden Angaben wiederholt werden.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieser Wertpapierbeschreibung keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält diese Wertpapierbeschreibung Leerstellen in eckigen Klammern. Diese enthalten die durch die endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben.

Im Fall, dass die endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die innerhalb des jeweiligen Satzes der Anleihebedingungen der Option I oder Option II enthalten sind, gilt folgendes

[Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen.

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten.

Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(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 dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeu-

tet **[Bei mehr als einem Clearing System gilt folgendes: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien ("**Euroclear**")] [CBL and Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde in NGN-Form ausgegeben werden gilt folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde 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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher 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 Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefter Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde in CGN-Form ausgegeben werden gilt folgendes

[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.

(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 6 des Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 20. September 2012 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Emittentin und CITIBANK, N.A., London Branch als Fiscal Agent, die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.]

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden, gilt folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages wie folgt verzinst:

vom (einschließlich)	bis (ausschließlich)	% p.a.
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** [und beläuft sich auf **[Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag]** je Schuldverschreibung]. [Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[Abschließender Bruchteilzinsbetrag]**.]

[Falls die festgelegte Währung Euro und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein "**Feststellungstermin**") beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**.]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an¹, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist und kurzer oder langer erster Kupon vorliegt, gilt folgendes

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie

¹ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist und kein kurzer oder langer erster Kupon vorliegt, gilt folgendes

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt folgendes

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monates, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, gilt folgendes

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die 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.

(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

Falls die Schulverschreibungen zu nächst in einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Finanzzentren]] / [Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;]**sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Zahltag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [14] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die

Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 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.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § [14] 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 Umständen darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindesrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von mindestens [■] erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)

[Wahrückzahlungsdaten]

[Wahrückzahlungsbeträge]

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die 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 § [14] bekanntzugeben. 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 30 und nicht mehr als 60 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.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. [Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]

Falls der Gläubiger

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

ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. . Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][,] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF gilt folgendes:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent **[Falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt folgendes:** und der Zahlstelle (§ 6 Absatz 4) in Luxemburg] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. 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.]

[(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT [[, BERECHNUNGSSTELLE] [, ZAHLSTELLEN]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] und [seine] / [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] lauten wie folgt:

Fiscal Agent: Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

[Berechnungsstelle:] [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [behält] / [behalten] sich das Recht vor,

jederzeit [seine] / [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] 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 des Fiscal Agent [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent [und eine Berechnungsstelle [mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Ort der Geschäftsstelle]**] 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 § [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [handelt] / [handeln] ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und [übernimmt] / [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] / [ihnen] und den Gläubigern begründet.

[(4) *Zahlstellen.* Der Fiscal Agent handelt auch als Hauptzahlstelle in bezug auf die Schuldverschreibungen.

[Die zusätzliche[n] Zahlstelle[n] (die "**Zahlstelle[n]**") und deren [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle[n] laute[t][n]:

Zahlstelle[n]: [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

[Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[BNP PARIBAS Securities Services, Luxembourg
Branch
33, rue de Gasperich
Howald - Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg]

Jede Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse 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 § [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.]

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] wirksam wird []; oder
- (d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind].

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 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 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt,

oder

- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (f) in 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 Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent 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;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Masters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d)

erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [14] bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 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 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt folgendes:

[§ [11] BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

(1) Vorbehaltlich § [11] Absatz 3, können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 des Handelsgesetzbuchs) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen

[§ [12] GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt folgendes:

(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er 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 der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) 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 kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, gilt folgendes

[§ [12] GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:²

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die die Abstimmung zu leiten.

(3) 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) 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.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

² Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

§ [13] BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ [14] MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der *Börsen-Zeitung*, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt folgendes

[Außerdem erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

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

(2) *Einbezogene Bedingungen.*

Im Fall von Einbezogenen Bedingungen (§ 1 Absatz 6 der Anleihebedingungen, sind die Einbezogenen Bedingungen [im Bundesanzeiger] [auf der Website der IKB AG] zu veröffentlichen.

**§ [15]
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMA-
CHUNG**

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

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

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

**§ [16]
SPRACHE**

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen 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 Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, gilt folgendes:** Die Emittentin hat sich davon überzeugt, dass die Übersetzung dieser Anleihebedingungen in die englische Sprache die entsprechende Originalfassung zutreffend wiedergibt und übernimmt die entsprechende Verantwortung.]]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

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

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in Stückelungen von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegten Stückelungen**") begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(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 dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll 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 verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Nor-

thern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System*. Die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System gilt folgendes: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgien ("**Euroclear**")] [CBL and Euroclear jeweils ein internationaler Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depository*) ("**ICSD**") und, zusammen, die internationalen Zentralverwahrer von Wertpapieren (*international central securities depositories*) ("**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde in NGN-Form ausgegeben werden gilt folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) ("**NGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde 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 maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher 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 Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]

Falls die Schuldverschreibungen im Namen der ICSDs verwahrt werden und die Globalurkunde in CGN-Form ausgegeben werden gilt folgendes

[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.

(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 6 des Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 20. September 2012 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Emittentin und CITIBANK, N.A., London Branch als Fiscal Agent, die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffend, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

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

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls festgelegte Zinszahlungstage gewählt werden, gilt folgendes

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden, gilt folgendes

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[festgelegte Zinsperiode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

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

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Falls die Vorausgehender Geschäftstag Konvention gewählt wird, gilt folgendes

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

- (d) **"Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt folgendes:** das Clearing System sowie Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[Finanzzentren]** Zahlungen abwickeln] / **[Falls die festgelegte Währung Euro ist, gilt folgendes:** das Clearing System sowie das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln].

Falls der Angebots-
satz EURIBOR ist,
gilt folgendes

[(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebots-
satz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für **[Anzahl]** Monatseinlagen in der festgelegten Währung ("**Angebotssatz**") der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt [keine] / [eine entsprechende] Anpassung der Zinsperiode.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den Zweiten TARGET Geschäftstag vor **[Beginn]** / **[Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

"TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: Die "**Marge**" beträgt **[Rate]** % *per annum*.]

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Inter-

banken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [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)];

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**].

"Referenzbanken" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solches Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"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), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls der Zinssatz auf Basis des Swapsatzes bestimmt wird, gilt folgendes

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[Anzahl]**-Jahres-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) (der "**[Anzahl]-Jahres-Swapsatz**") der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich). Sofern der Zinszahlungstag kein Geschäftstag ist, erfolgt [keine] / [eine entsprechende] Anpassung der Zinsperiode.

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[Anzahl]** [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinspe-

riode.

"**[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: Die "**Marge**" beträgt **[Rate]** % *per annum*.]

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

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein **[Anzahl]**-Jahres-Swapsatz angezeigt zu der genannten Zeit, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone deren jeweilige **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone angeboten werden

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**],

falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[Anzahl]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekanntgeben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen)

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**].

Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[Anzahl]**-Jahres-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze angezeigt wurden

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt folgendes: [zuzüglich] / [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmit-

telbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)];

[Falls ein Hebelfaktor gewählt wird, gilt folgendes: multipliziert mit **[Faktor]**].

"**Referenzbanken**" bezeichnet diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken, deren **[Anzahl]**-Jahres-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[Anzahl]**-Jahres-Swapsatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als ein solcher Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.

"**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), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt folgendes

[(3)] *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt folgendes

[(3)][(4)] *Höchstzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(3)][(4)][(5)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, 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 auf [die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] / [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)][(5)][(6)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [14] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokioter] Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. **[Falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt folgendes:** Die Mitteilung an die Luxemburger Börse nach dem vorstehenden Satz hat spätestens am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode zu erfolgen.] Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [14] mitgeteilt.

[(5)][(6)][(7)] *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, den Fiscal Agent [, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(6)][(7)][(8)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an³, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

[(7)][(8)][(9)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt folgendes

[die Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum jeweiligen Zinszahlungstag (ausschließlich) dividiert durch (x) bei Schuldverschreibungen, deren Zinsen nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, die Anzahl der Tage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls keiner, von dem Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) oder (y) bei Schuldverschreibungen deren Zinsen anders als nur durch regelmäßige jährliche Zinszahlungen ausgezahlt werden sollen, das Produkt aus der Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) (oder, falls ein solcher nicht vorgesehen ist, vom Verzinsungsbeginn) bis zum nächsten vorgesehenen Zinszahlungstag (ausschließlich) und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die in einem Kalenderjahr vorkommen würden, falls Zinsen für das gesamte betreffende Jahr zu zahlen wären.]

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt folgendes

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

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, gilt folgendes

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing Sys-

³ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

tem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(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.

Falls die Schuldverschreibungen zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, gilt folgendes

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt folgendes: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [Finanzzentren]] / [Im Fall, dass das Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, gilt folgendes: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** / **[TARGET]** betriebsbereit ist, Zahlungen abwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;]** **[falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Fällt der Rückzahlungstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Zahltag, so wird der Rückzahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § [14] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 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.

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. [Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § [14] 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 Umständen darlegt.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Falls ein Mindesrückzahlungsbetrag gewählt wird, gilt folgendes:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens [■]] erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Call)
[Wahlrückzahlungsdaten]	[Wahlrückzahlungsbeträge]

[Falls der Gläubiger das Recht 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 § [14] bekanntzugeben. 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 30 und nicht mehr als 60 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.

Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. [Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor

oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]]

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/ beträge (Put)

[Wahlrückzahlungsdaten]

[Wahlrückzahlungsbeträge]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. . Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr am 30. Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) Frankfurter Zeit eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird [und][.] (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF gilt folgendes:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent **[Falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt folgendes:** und der Zahlstelle (§ 6 Absatz 4) in Luxemburg] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. 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.]

[(4)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes 2 dieses § 5 und § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT [[, BERECHNUNGSSTELLE] [, ZAHLSTELLEN]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] und [seine] / [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] lauten wie folgt:

Fiscal Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

[Berechnungsstelle:]

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [behält] / [behalten] sich das Recht vor, jederzeit [seine] / [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] 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 des Fiscal Agent [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent [und eine Berechnungsstelle] [mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Ort der Geschäftsstelle]] 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 § [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [und die Berechnungsstelle] [handelt] / [handeln] ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und [übernimmt] / [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] / [ihnen] und den Gläubigern begründet.

[(4) *Zahlstellen.* Der Fiscal Agent handelt auch als Hauptzahlstelle in bezug auf die Schuldverschreibungen.

[Die zusätzliche[n] Zahlstelle[n] (die "**Zahlstelle[n]**") und deren [jeweilige] anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle[n] laute[t][n]:

Zahlstelle[n]:

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

[Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[BNP PARIBAS Securities Services, Luxembourg
Branch
33, rue de Gasperich
Howald - Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg]

Jede Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse 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 § [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Jede Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.]

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [14] wirksam wird []; oder
- (d) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind].

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 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 aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.

fer Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (f) in 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 Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [15] Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent 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 Gläu-

biger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das im Agency Agreement enthalten ist, entsprechen; und]
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "verbundenes Unternehmen" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [14] bekannt zu machen.

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

- (a) in § 7 und § 5 Absatz 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 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt folgendes

[§ [11]] BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

(1) Vorbehaltlich § [11] Absatz 3, können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 des Handelsgesetzbuchs) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt folgendes

[§ [12] GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

- (1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.
- (2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er 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 der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.
- (3) 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 kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.
- (4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.
- (5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, gilt folgendes

[§ [12] GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

- (1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:⁴

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

- (2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die die Abstimmung zu leiten.
- (3) 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.
- (4) 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

⁴ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Abs. (1) SchVG genügen.

weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

§ [13]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit 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 dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ [14]

MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der *Börsen-Zeitung*, zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Falls Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, gilt folgendes

[Außerdem erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach diesem Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Falls Schuldverschreibungen nicht notiert sind, gilt folgendes

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

(2) *Einbezogene Bedingungen.*

Im Fall von Einbezogenen Bedingungen (§ 1 Absatz 6 der Anleihebedingungen, sind die Einbezogenen Bedingungen [im Bundesanzeiger] [auf der Website der IKB AG] zu veröffentlichen.

§ [15]

**ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMA-
CHUNG**

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

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

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [16]

SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich. **Falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse zugelassen werden sollen, gilt folgendes:** Die Emittentin hat sich davon überzeugt, dass die Übersetzung dieser Anleihebedingungen in die englische Sprache die entsprechende Originalfassung zutreffend wiedergibt und übernimmt die entsprechende Verantwortung.]]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

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

gendes

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

7.3 Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)

*The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for two options:*

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

The sets of Terms and Conditions for each of these Options contain certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the set of Terms and Conditions. In the Final Terms the Issuer will determine, which options shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by referring to these options or by replicating the relevant provisions.

To the extent that upon the approval of the Prospectus neither the Issuer nor the Guarantor had knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to further options contained in the set for Option I or Option II the following applies

[The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the terms of the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The placeholders in the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

Optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms do not refer [or which are not replicated therein] shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions.

Provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to the holders of such Notes.]

7.3.1 *OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates (English language version)*

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FIXED INTEREST RATES

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in denominations of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**If more than one Clearing System the following applies:**each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsestraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear, each an international central securities depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**")] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of 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 Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 *pro rata* in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

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

(6) *Conditions Incorporated by Reference*. The provisions set out in Schedule 6 of the Fiscal Agency Agreement dated 20 September 2012 (the "**Agency Agreement**") between the Issuer and CITIBANK, N.A., London Branch acting as Fiscal Agent containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

**§ 3
INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

If the Fixed Rate Interest Notes are issued with a constant coupon the following applies:

[The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** % *per annum* from (and including) **[interest commencement date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).]

If the Fixed Rate Interest Notes are issued with an increasing coupon the following applies:

[The Notes shall bear interest on their principal amount as follows:

from (and including)	to (but excluding)	% p.a.
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest payment date]** in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on **[first interest payment date]** and will amount to **[initial broken amount]** per Note. Interest in respect of the period from (and including) **[interest payment date preceding the Maturity Date]** to (but excluding) the Maturity Date will amount to **[final broken amount]**.

[If the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) the following applies: 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 as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁵, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

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

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

In the case Actual/Actual (ICMA) and a short of long coupon is determined, the following applies

[1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of: (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by

⁵ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3(1)) that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) 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.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule) and no short or long coupon is determined the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Euro-bond Basis the following applies:

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [financial centres]] / [in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to settle payments.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies: 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. References 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.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[maturity date]** (the "**Maturity Date**"). If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Payment Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Payment Business Day. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of 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 Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [14] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest 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 where 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 does not remain in effect. **[The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]**

Any such notice shall be given in accordance with § [14]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

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

Call Redemption Date(e)	Call Redemption Amount(s)
[specified call redemption dates]	[specified call redemption amount(s)]

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [14]. 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 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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. [Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

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

Put Redemption Date(e)	Put Redemption Amount(s)
[specified put redemption dates]	[specified put redemption amount(s)]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 not more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. 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 numbers of such Notes, if any [in the case the Global Note is kept in custody by CBF the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on the Luxem-**

bourg Stock Exchange the following applies: and of the Paying Agent (§ 6(4)) in Luxembourg] in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6 THE FISCAL AGENT[, THE CALCULATION AGENT] [, THE PAYING AGENTS]

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent [and the Calculation Agent] and [its] / [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent:	Citibank, N.A., London Branch Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB United Kingdom
---------------	---

[Calculation Agent:]	[Citibank, N.A., London Branch Citigroup Centre Canada Square, Canary Wharf London E14 5LB United Kingdom]
----------------------	---

The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] 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 the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent [and a Calculation Agent [with a specified office located in [specified office]]].

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14].

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

[(4)] *Paying Agents.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes.

[The additional paying agent[s] (the "Paying Agent[s]") and [its] [their] respective initial specified offices shall be:

Paying Agent[s]: [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

[Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[BNP PARIBAS Securities Services, Luxembourg
Branch
33, rue de Gasperich
Howald - Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg]

Each Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14]. Each Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.]

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] [;or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or

understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding].

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 *BGB* (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

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

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (f) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (Aktiengesetz)⁶.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14].

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

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to 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 Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies

[§ 11] RESOLUTIONS OF HOLDERS

(1) Subject to § [11] (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as

⁶ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative the following applies

[§ [12]]
HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders 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 Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies

[§ [12]]
HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be⁷:

[name and address of Holder's Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the

⁷ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reason.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ [13] FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ [14] NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

In case the notes are listed on a the Luxembourg stock exchange the following applies

[In addition, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the 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 Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in this subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In case of Notes which are unlisted the following applies

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

(2) *Conditions Incorporated by Reference.*

In the case of Conditions Incorporated By Reference (§1 subparagraph (6)), the Conditions Incorporated by Reference shall be published [in the Federal Gazette][on the internet website of IKB AG].

§ [15]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

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

§ [16]

LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**[In the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The Issuer has satisfied itself that the English language translation of these Terms and Conditions accurately reflects the corresponding original version thereof and accepts responsibility accordingly.]]

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Conditions shall be in the German language only the following applies

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

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

7.3.2 OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating rate interest (English language version)

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FLOATING RATE INTEREST

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

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [(subject to § 1(4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in denominations of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [**If more than one Clearing System the following applies:**each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsestraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear, each an international central securities depository ("**ICSD**") and, together, the international central securities depositories ("**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs the global note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

The aggregate principal amount of Notes represented by the 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 aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of 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 Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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 *pro rata* in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

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

(6) *Conditions Incorporated by Reference*. The provisions set out in Schedule 6 of the Fiscal Agency Agreement dated 20 September 2012 (the "**Agency Agreement**") between the Issuer and CITIBANK, N.A., London Branch acting as Fiscal Agent containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) The Notes bear interest on their principal amount from (and including) [**interest commencement date**] (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding

the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) **"Interest Payment Date"** means

in the case of specified interest payment dates the following applies

[each **[specified interest payment date]**.]

in the case of specified interest periods the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[specified interest period]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

in the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

in the case of Floating Rate Note Convention the following applies

[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 Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable Interest Payment Date.]

in the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

in the case of Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

(d) **"Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[in the case the specified currency is not euros the following applies:** the Clearing System, and commercial banks and foreign exchange markets in **[relevant financial centres]** settle payments] **[and] [in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** the Clearing System and the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") are open to settle payments].

In the case the offered quotation is EURIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for **[number]** month deposits in the Specified Currency ("**Quotation**") 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)

[in the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]],

all as determined by the Calculation Agent.

"Interest Period" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be [adjusted] / [unadjusted].

"Interest Determination Date" means the second TARGET Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end] of the relevant Interest Period.

"TARGET Business Day" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.

[in the case of a Margin the following applies: "Margin" means [rate] % per annum.]

"Screen Page" means [page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such Quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered Quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations

[in the case of a Margin the following applies: [plus] / [minus] the Margin]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]],

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 Quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone

[in the case of a Margin the following applies: [plus] / [minus] the Margin]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]],

or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the Quotations, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the Quotations, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent)

[in the case of a Margin the following applies: [plus] / [minus] the Margin]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [fac-

tor]].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the Quotations or the arithmetic mean of the 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 the following applies: [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 leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]].

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose Quotations were used to determine such Quotations when such Quotations last appeared on the Screen Page.

"**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 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In the case the offered quotation is determined on the basis of the CMS Swap Rate the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[number]** year swap rate (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate *per annum*) (the "**[number] Year CMS Rate**") 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)

[in the case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by [factor]],

all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date. As long as the Interest Payment Date is not a Business Day, the Interest Period will be **[adjusted] / [unadjusted]**.

"**Interest Determination Date**" means the **[number]** **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET]** Business Day **[prior to the commencement] / [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

"**[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]**.]

"**TARGET Business Day**" means a day on which all relevant parts of TARGET are open to settle payments.]

[in the case of a Margin the following applies: "Margin" means [rate] % per annum.]

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

If the Screen Page is not available or if no such **[number]** Year CMS Rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered

[number] Year CMS Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[number]** Year CMS Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations

[in the case of a Margin the following applies: [plus] / [minus] the Margin]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by **[factor]**],

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 **[number]** Year CMS 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 if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a. m. Brussels time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone

[in the case of a Margin the following applies: [plus] / [minus] the Margin]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by **[factor]**],

or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[number]** Year CMS Rates, the **[number]** Year CMS Rates, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[number]** Year CMS Rates, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent)

[in the case of a Margin the following applies: [plus] / [minus] the Margin]

[in the case of a leveraged interest rate the following applies: multiplied by **[factor]**].

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[number]** Year CMS Rates or the arithmetic mean of the **[number]** Year CMS Rates on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[number]** Year CMS Rates were offered

[in the case of a Margin the following applies: [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 leveraged interest rate the following applies: multiplied by **[factor]**].

As used herein, "**Reference Banks**" means those offices of not less than four such banks whose **[number]** Year CMS Rates were used to determine such **[number]** Year CMS Rates when such **[number]** Year CMS Rates last appeared on the Screen Page.

"**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 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lis-

bon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

In case of a minimum rate of interest the following applies

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

In case of a maximum rate of interest the following applies

[[3)][(4) *Maximum Rate of Interest.* 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]**.]

[(3)][(4)][(5) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, 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 to **[the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] / [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards]**.

[(4)][(5)][(6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § [14] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. **[in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The notification to the Luxembourg Stock Exchange pursuant to the preceding sentence must occur at the latest on the first day of the relevant Interest Period.] Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § [14].

[(5)][(6)][(7) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent **[, the Paying Agents]** and the Holders.

[(6)][(7)][(8) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4(4)) continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from (and including) the due date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁸, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

[(7)][(8)][(9) *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**"):]

⁸ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247(1) German Civil Code.

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the relevant payment date divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Calculation Period from and including the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to but excluding the next scheduled Interest Payment Date and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Euro-bond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks and foreign exchange markets in [financial centres]] / [in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("TARGET")]** is open to settle payments.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if the Notes are redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies: 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. References 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.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[maturity date]** (the "**Maturity Date**"). If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Payment Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Payment Business Day. The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of 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 Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [14] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest 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 where 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 does not remain in effect. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § [14]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or

option of the Issuer the following applies

some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[in case of minimum redemption amount the following applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[Minimum Redemption Amount]]**].

Call Redemption Date(e) [specified call redemption dates]	Call Redemption Amount(s) [specified call redemption amount(s)]
--	--

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § [14]. 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 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

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. **[Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]**

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

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

Put Redemption Date(e) [specified put redemption dates]	Put Redemption Amount(s) [specified put redemption amount(s)]
--	--

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than 30 not more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th Payment Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. 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 numbers of such Notes, if any [in the case the Global Note is kept in custody by CBF the following applies: and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** and of the Paying Agent (§ 6(4)) in Luxembourg] in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

[(4)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph (2) of this § 5 and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6

THE FISCAL AGENT[, THE CALCULATION AGENT] [, THE PAYING AGENTS]

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent [and the Calculation Agent] and [its] / [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent: Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

[Calculation Agent:] [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] 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 the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent [and a Calculation Agent [with a specified office located in [specified office]]].

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14].

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

[(4)] *Paying Agents.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes.

[The additional paying agent[s] (the "Paying Agent[s]") and [its] [their] respective initial specified offices shall be:

Paying Agent[s]: [Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom]

[Citigroup Global Markets
Deutschland AG
Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany]

[BNP PARIBAS Securities Services, Luxembourg
Branch
33, rue de Gasperich
Howald - Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg]

Each Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § [14]. Each Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.]

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [14] [;or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or

understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding].

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 (1), sentence 1 *BGB* (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

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

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (f) any governmental or administrative order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § [15](3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the Agency Agreement; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "Affiliate" shall mean any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of § 15 German Stock Corporation Act (Aktiengesetz)⁹.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [14].

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

- (a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to 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 Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies

[§ [11] RESOLUTIONS OF HOLDERS

(1) Subject to § [11] (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a majority of not less than 50% of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as

⁹ An English language translation of § 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (§ 16), controlled or controlling enterprises (§ 17), members of a group (§ 18), enterprises with cross-shareholdings (§ 19), or parties to an enterprise agreement (§§ 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (§ 271 (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]]

In the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative the following applies

[§ [12] HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders 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 Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following applies

[§ [12] HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be¹⁰:

[name and address of Holder's Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the the taking of votes.

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

¹⁰ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of § 8 Subparagraph 1 SchVG.

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reason.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ [13]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

§ [14]

NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. If publication in such newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given shall be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first publication).

In case the notes are listed on a the Luxembourg stock exchange the following applies

[In addition, all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the 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 Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in this subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In case of Notes which are unlisted the following applies

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

(2) *Conditions Incorporated by Reference.*

In the case of Conditions Incorporated By Reference (§1 subparagraph (6), the Conditions Incorporated by Reference shall be published [in the Federal Gazette][on the internet website of IKB AG].

§ [15] APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

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

§ [16] LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only. **In the case of Notes that are to be listed on the Luxembourg Stock Exchange the following applies:** The Issuer has satisfied itself that the English language translation of these Terms and Conditions accurately reflects the corresponding original version thereof and accepts responsibility accordingly.]]

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Conditions shall be in the German language only the following applies

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

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

7.4. Form of Final Terms

FORM OF FINAL TERMS

(Muster der endgültigen Bedingungen)

The Final Terms will be displayed on the website of IKB AG (www.ikb.de).

[Date]

[Datum]

Final Terms

Endgültige Bedingungen

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

[Title of relevant Tranche of Notes]

[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series No.: [] / Tranche No.: []

Serien Nr.: [] / Tranche Nr.: []

Issue Date: []⁽¹⁾

Tag der Begebung: []

issued pursuant to the EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 20 September 2012 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme vom 20. September 2012
der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft*

⁽¹⁾ The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus (consisting of (i) the registration document dated 10 August 2012, including any supplements thereto (if any) (the "**Registration Document**"), (ii) the securities note dated 20 September 2012 (the "**Securities Note**") and (iii) the summary note dated 20 September 2012 (the "**Summary Note**")) (the "**Base Prospectus**") and its supplement(s) (if any).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor on request. These documents can be requested from the Issuer through its website (www.ikb.de) or by letter to IKB AG at the following address: Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and these Final Terms.

[A Summary, fully completed for the individual issue of the Notes, is annexed to these final terms.](¹²)

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden in Übereinstimmung mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und der Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt (bestehend aus (i) dem Registrierungsformular vom 10. August 2012 einschließlich etwaiger Nachträge (das "**Registrierungsformular**"), (ii) der Wertpapierbeschreibung vom 20. September 2012 (die "**Wertpapierbeschreibung**") und (iii) der Zusammenfassung vom 20. September 2012 (die "**Zusammenfassung**")) (der "**Basisprospekt**") gelesen und etwaiger Nachträge dazu gelesen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Website der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.](¹²)

⁽¹²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least EUR 100,000
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert: ⁽¹³⁾

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen:⁽¹³⁾

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

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

[in the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

⁽¹³⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**"), zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben die dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the 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. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

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

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE
DEFINITIONEN (§ 1)**

Issuer IKB Deutsche Industriebank
AG

Emittentin

Currency and Denomination

Währung und Stückelung

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽¹⁴⁾	[]
<i>Festgelegte Stückelung/Stückelungen⁽¹⁴⁾</i>	[]

Form

Form

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

Clearing System

Clearing System

- Clearstream Banking AG
- Clearstream Banking, société anonyme
- Euroclear Bank SA/NV

New Global Note / Classical Global Note

Neue Globalurkunde / Klassische Globalurkunde

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

⁽¹⁴⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1.000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1.000 entspricht.

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes (Option I)

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest	[from (and including) [] to [] (but excluding) [] % per annum
Zinssatz	[vom (einschließlich) [] bis [] (ausschließlich)] [] % per annum
Interest Commencement Date	[]
Tag des Verzinsungsbeginn	[]
Fixed Interest Payment Date(s)	[]
Festzinstermine	[]
First Interest Payment Date	[]
Erster Zinszahlungstag	[]
Initial Broken Amount	[]
Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag	[]
Interest Date preceding the Maturity Date	[]
Letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag	[]
Final Broken Amount	[]
Abschließender Bruchteilzinsbetrag	[]
Determination Date(s) ⁽¹⁵⁾	[] in each year
Feststellungstermin(e) ⁽¹⁵⁾	[] in jedem Jahr

Floating Rate Notes (Option II)

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Commencement Date	[]
Tag des Verzinsungsbeginns	[]
Interest Payment Dates	
Zinszahlungstage	
Specified Interest Payment Dates	[]
Festgelegte Zinszahlungstage	[]
Specified Interest Period (s)	[]

⁽¹⁵⁾ Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.

Festgelegte Zinsperiode(n) []

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstag Konvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Zeitraum angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstag Konvention

Business Day

Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET

Rate of Interest

Zinssatz

- Quotation** [insert number]-Months-EURIBOR
Angebotssatz [Anzahl einfügen]-Monats-EURIBOR

- CMS Rate** [insert number] Year CMS Rate
Swapsatz [Anzahl einfügen]-Jahres Swapsatz

Screen page [Reference]

Bildschirmseite [Referenz]

Margin

Marge

- plus [Rate]
zuzüglich [Rate]
- minus [Rate]
abzüglich [Rate]

Leverage Factor (specify factor) []

Hebelfaktor (Faktor angeben) []

Adjustment of Interest Period [Yes] / [No]

Anpassung der Zinsperiode

[Ja] / [Nein]

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET]
Business Day prior to [Commencement] [End] of Interest Pe-
riod [Number]

[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] /
[TARGET] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der jeweiligen
Zinsperiode [Anzahl]

Minimum / Maximum Rate of Interest

Mindest- / Höchstzinssatz

Minimum Rate of Interest [] % per annum
Mindestzinssatz [] % per annum

Maximum Rate of Interest [] % per annum
Höchstzinssatz

[] % per annum

Day Count Fraction⁽¹⁶⁾

Zinstagequotient⁽¹⁶⁾

- Actual/Actual (ICMA)
 - Short / Long First Coupon
 - Kurzer / Langer erster Kupon
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day

Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) []
Relevante Finanzzentren []

TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date []

Fälligkeitstag []

⁽¹⁶⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen ausfüllen.

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja][Nein]

Minimum Redemption Amount []

Mindestrückzahlungsbetrag []

Call Redemption Date(s) []

Wahrückzahlungstag(e) (Call) []

Call Redemption Amount(s) []

Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Call) []

Early Redemption at the Option of a Holder [Yes][No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers [Ja][Nein]

Put Redemption Date(s) []

Wahrückzahlungstag(e) (Put) []

Put Redemption Amount(s) []

Wahrückzahlungsbetrag/-beträge (Put) []

THE FISCAL AGENT [,THE CALCULATION AGENT] [, THE PAYING AGENTS] (§ 6)

DER FISCAL AGENT [, DIE BERECHNUNGSSTELLE] [, DIE ZAHLSTELLEN] (§ 6)

Fiscal Agent/Specified Office Citibank, N.A.,
London Branch
Citigroup Centre
Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Fiscal Agent/Bezeichnete Geschäftsstelle [insert address]

[Adresse einfügen]

Calculation Agent/Specified Office⁽¹⁷⁾ [insert address]

Berechnungsstelle/Bezeichnete Geschäftsstelle⁽¹⁷⁾ [Adresse einfügen]

Required Location of Calculation Agent (specify) [insert address]

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben) [Adresse einfügen]

Paying Agents⁽¹⁸⁾ [insert address]

Zahlstellen⁽¹⁸⁾ [Adresse einfügen]

Additional Paying Agent(s)/Specified Office(s) (in addition to principal paying agent) [insert address]

Zusätzliche Zahlstelle(n)/Bezeichnete Geschäftsstelle(n) (zusätzlich zu der Hauptzahlstelle) [Adresse einfügen]

⁽¹⁷⁾ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

⁽¹⁸⁾ A German Paying Agent has to be appointed for each Note.
Eine deutsche Zahlstelle muss für jede Schuldverschreibung ernannt werden.

TAXATION (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies

§ 7 (d) (Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

MAJORITY RESOLUTIONS OF HOLDERS (§§ 11)

[Yes][No]

MEHRHEITSBESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§§ 11)

[Ja][Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§§ 12)

[Yes][No]

GEMEINSAMER VERTRETER (§§ 12)

[Ja][Nein]

- Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name and address of the Holders' Representative]

[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

NOTICES (§ 14)

MITTEILUNGEN (§ 14)

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)

Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)

- Clearing System

Clearing System

LANGUAGE (§ 16)

Sprache (§ 16)

- German only

ausschließlich Deutsch

- English only

ausschließlich Englisch

- English and German (English controlling)

Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

- German and English (German controlling)

Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)]

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽¹⁹⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽¹⁹⁾

A. Essential information
Grundlegende Angaben

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

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests and Conflict of Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer, no person involved in the offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests and Conflict of Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other Interest / Conflicts of Interest (specify) [specify details]
Andere Interessen / Interessenkonflikte (angeben) [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽²⁰⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽²⁰⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

⁽¹⁹⁾ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

⁽²⁰⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. See "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" in the Securities Note. If reasons for the offer is different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here.

Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000. Siehe "Reasons for the Offer and Use of Proceeds" in der Wertpapierbeschreibung. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

In the case the Notes are in book-entry form name and entity in charge of keeping the records Not applicable
Im Fall stückeloser Schuldverschreibungen Name und die Anschrift des die Unterlagen führenden Instituts *Nicht anwendbar*

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽²¹⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität⁽²¹⁾

Details of historic EURIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [Screenpage]

Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter *[Bildschirmseite]*

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the EURIBOR rates Not applicable

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen *Nicht anwendbar*

In the case the Notes have a derivative component in the interest payment clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying, especially under circumstances when the risks are most evident⁽²²⁾ Not applicable

Wenn die Schuldverschreibungen bei der Zinszahlung eine derivative Komponente aufweisen, umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind⁽²²⁾. *Nicht anwendbar*

Yield⁽²³⁾ []
Rendite⁽²³⁾

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation⁽²⁴⁾ [Not applicable] [Specify details]

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽²⁴⁾ *[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]*

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created [Specify details]

Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden *[Einzelheiten einfügen]*

C. Terms and Conditions of the offer⁽²⁵⁾ **[Not applicable]**
Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽²⁵⁾ **[Nicht anwendbar]**

⁽²¹⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. *Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

⁽²²⁾ Only applicable in case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. *Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.*

⁽²³⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes. *Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar.*

⁽²⁴⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions. *Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.*

⁽²⁵⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. *Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject [Specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer [Specify details]
Gesamtsumme der Emission/des Angebots wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process [Specify details]
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants [Specify details]
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) [Specify details]
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [Specify details]
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public [Specify details]
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind [Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. [Specify details]
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte [Einzelheiten einfügen]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽²⁶⁾
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽²⁶⁾

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche [specify details]
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren Ländern und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [specify details]
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽²⁷⁾
Kursfeststellung⁽²⁷⁾

⁽²⁶⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable][specify details]
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Not applicable][specify details]
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽²⁸⁾
Platzierung und Emission⁽²⁸⁾

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place. []

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Name und Anschrift derjenigen, die das Angebot in den verschiedenen Staaten platzieren. []

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrages

General features of the Subscription Agreement []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽²⁹⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽²⁹⁾

Dealer / Management Group (specify) []
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

Firm commitment []
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements []
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽³⁰⁾
Provisionen⁽³⁰⁾

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

⁽²⁷⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. *Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

⁽²⁸⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. *Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

⁽²⁹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.*

⁽³⁰⁾ To be completed in consultation with the Issuer. *In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager

[None] [Specify details]
[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading

[Yes/No]

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

[Ja/Nein]

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Other markets (insert details)
Sonstige Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission

[]

Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽³¹⁾
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽³¹⁾

[]

Regulated markets or equivalent markets on which,
to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class
of the Notes to be offered or admitted to trading
are already admitted to trading³²
*Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte,
auf denen nach Kenntnis der Emittentin
Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie,
die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen,
bereits zum Handel zugelassen sind⁽³²⁾*

[None] [Specify details]

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

Issue Price

[] %

Ausgabepreis

[] %

Name and address of the entities which have a firm
commitment to act as intermediaries in secondary trading,
providing liquidity through bid and offer rates and description
of the main terms of their commitment

[Not applicable] [Specify details]

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen
Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und
Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften,
und Beschreibung der Hauptbedingungen der
Zusagevereinbarung*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information

Zusätzliche Informationen

Statement of the capacity in which the advisors have acted that are
connected with an issue mentioned in the Prospectus
*Erklärung zu der Funktion der an einer Emission beteiligten Berater, die in dem
Prospekte genannt werden, gehandelt haben*

Not applicable

Nicht anwendbar

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which a subsequent resale
or final placement of the Notes by Dealers and/or
further financial intermediaries can be made

[Not applicable] [Specify details]

⁽³¹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁽³²⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungible ist, ist die Angabe erforderlich, daß die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder
weitere Finanzintermediäre erfolgen kann [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

List and identity of the Dealers or further financial intermediary or
intermediaries that are allowed to use the Prospectus Not applicable
*Liste und Identität der Platzeure oder des weiteren Finanzintermediärs/der,
weiteren Finanzintermediäre der/die den Prospekt verwenden darf/ dürfen* Nicht anwendbar

Rating of the Notes⁽³³⁾ []
Rating der Schuldverschreibungen⁽³³⁾

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").]

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

[Listing:⁽³⁴⁾
[Börsenzulassung⁽³⁴⁾]:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from **[Settlement Date for the Notes]**).

*Die vorstehende Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des EUR 10.000.000.000 Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.]*

⁽³³⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

⁽³⁴⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

**RESPONSIBILITY
VERANTWORTLICHKEIT**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement under "4. Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz – WpPG*)" of the Registration Document, provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party identified herein, (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information made available to it from such third party, no facts exist the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading, and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement unter "4. Responsibility Statement pursuant to § 5(4) Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz – WpPG)" des Registrierungsformulars bestimmt. Hinsichtlich der hier enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter, die hierin bezeichnet sind, gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den ihr von jenen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten bestehen, deren Auslassung die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend machen würde; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

[IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

_____]

8. TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Luxembourgian, Austrian, Irish and United Kingdom tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, Luxembourg, Austria, Ireland and the United Kingdom currently in force and as applied on the date of this Prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, LUXEMBOURG; AUSTRIA; IRELAND AND THE UNITED KINGDOM AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

8.1 Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are tax residents of the Federal Republic of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in the Federal Republic of Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individual tax residents of the Federal Republic of Germany income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax). The total investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution or with a securities trading business or bank in the Federal Republic of Germany (the "**Disbursing Agent**") the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

- Taxation of capital gains

From 1 January 2009, also capital gains realized by individual tax residents of the Federal Republic of Germany from the disposition or redemption of the Notes acquired after 31 December 2008 will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax), irrespective of any hold-

ing period. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30% of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposition or redemption of the Notes in its tax return and the flat income tax of 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a Disbursing Agent (as defined above) tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and (since 1 January 2009) generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office, and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in the Federal Republic of Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of the Federal Republic of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as business assets" or at "Notes held by tax residents as private assets", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögenssteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

8.2 EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "**EU Savings Tax Directive**") each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 20% from 1 July 2008, and of 35% from 1 July 2011. As from 2010 Belgium applies the information procedure described above.

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(d) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

8.3 Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "*EU Savings Tax Directive*" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35% since 1 July 2011.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg or to a residual entity established in another EU Member State or in the dependent and associated territories securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10%. In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 10% tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "*interest*", "*paying agent*" and "*residual entity*" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. "*Interest*" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

8.4 Republic of Austria

This summary is based on Austrian tax laws as currently in force and as applied on the date of this Securities Note. The following comments reflect the Issuer's understanding of certain aspects of Austrian tax laws in connection with the acquisition, ownership and disposition of the Notes. They are rather of general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. For their particular case, prospective investors should consult their own professional legal and tax advisors.

Recent Developments – New Capital Gains Tax

The relevant Austrian tax laws for the taxation of income derived from debt instruments, including debt instruments such as the Notes, have been recently changed due to the entry into force of provisions included in the Federal Budget Implementation Act 2011 (*Budgetbegleitgesetz 2011*, Federal Law Gazette I 2010/111 - "**BIA 2011**"), the Federal Tax Amendment Act 2011 (*Abgabenänderungsgesetz 2011*, Federal Law Gazette I 2011/76 - "**TAA**") and the Federal Budget Implementation Act 2012 (*Budgetbegleitgesetz 2012*, Federal Law Gazette I 2011/112 – "**BIA 2012**") which by way of amendments to the Austrian Income Tax Act 1988 (*Einkommensteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/400 - "**ITA**") introduced a new tax on "realised" capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*). This new capital gains tax applies not only to current income from debt instrument such as the Notes (interest payments and similar earnings) but also to "realised" capital gains stemming from their sale or redemption, if purchased on or after 1 April 2012. As regards income from debt instruments purchased before this date, the old tax regime continues to apply with some particularities (the transitional provisions are not discussed). The information on Austria's newly enacted capital gains tax is mainly based on the wording of the law and on the explanatory notes thereto.

General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax (*Einkommensteuer*) on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals qualify as residents if they have either their permanent domicile and/or their habitual abode in Austria. Otherwise they are non-resident individuals subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited tax liability).

Companies resident in Austria are subject to Austrian corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability). Companies qualify as residents if they have their place of effective management and/or their legal seat in Austria. Otherwise they are non-residents subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability).

In case of unlimited and limited (corporate) income tax liability, Austria's right to levy taxes may be restricted by double taxation treaties.

Austrian Residents

Income derived from the Notes by individuals with a permanent domicile or their habitual abode in Austria or corporate entities having their corporate seat or place of management in Austria is taxable in Austria pursuant to the ITA or the Federal Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz 1988*, Federal Law Gazette 1988/401 - "**CITA**").

Austrian Resident Individuals

Income derived from debt instruments such as the Notes qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*). Such income comprises not only current income, *i.e.* interest payments and similar earn-

ings, but also "realised" capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen von Kapitalvermögen*) stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets and irrespective of whether the profits have been realised within a particular holding period (the former tax exemption regarding securities held for more than one year has been abolished). According to the relevant provisions of the ITA, "realised" capital gains principally consist in the difference (surplus) between the proceeds from the sale or redemption of the debt instruments, *i.e.* their selling or redemption price, and their purchase price.

Such profits, *i.e.* current income and "realised" capital gains, are in principle subject to a special tax rate of 25 per cent. and will be deducted by the custodian bank or the paying office (*Kapitalertragsteuer*, Capital Proceeds Tax – "CPT"). However, as regards profits from debt instruments such as the Notes, the special tax rate will only apply in cases where the instruments have in the primary offering been offered to an undetermined number of people ("**public offer**"). This tax is in principle "final", which means that no further taxation will be imposed on such capital gains and that they do not have to be declared in other tax declarations of the taxpayer. In case the taxpayer applies for regular taxation (*Regelbesteuerungsoption*) or for the offsetting of losses (*Verlustausgleichsoption*), taxation is not final. The option for regular taxation may be exercised independently from the option for the offsetting of losses by filing a respective request to the tax office. It leads to an assessment for income tax and to the application of the regular, progressive income tax rate (currently amounting to a maximum of 50 per cent. for yearly taxable income exceeding EUR 60.000) on all taxable capital gains.

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA also the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes, from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted, in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt instruments remains in fact possible. In addition, since 1 April 2012 amended exit tax rules (*Wegzugsbesteuerung*) apply, which are not discussed herein.

In its international dimension, the newly enacted capital gains tax applies only and CPT will only be deducted, if either the custodian bank (*depotführende Stelle*) or – under certain conditions – the paying office (*auszahlende Stelle*) is located in Austria. A paying office may be any organisational entity of a bank which is capable to credit amounts of money to cash accounts of clients or to pay in cash. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities account. It is not the Paying Agent (as defined in the Programme documents). The term "custodian bank" refers to banks (or its branches and offices) providing the securities account to the investor and not to any other bank up in the holding chain. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for the deduction of the capital gains tax (CPT) and its transfer to the respective Austrian tax office.

To the extent that no CPT is deducted due to the lack of a custodian bank or a paying office located in Austria, the income derived from debt instruments such as the Notes must be included into the respective taxpayer's tax declaration, if such profits are received by an Austrian resident individual subject to unlimited income tax liability. In this case, the special tax rate of 25 per cent. applies equally.

Austrian Resident Corporate Investors

Income from debt instruments such as the Notes (capital gains, interest payments), realised by a corporate investor resident in Austria is subject to Austrian corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) at a rate of 25 per cent. In addition, CPT applies, in case such income is paid out via a custodian bank or paying office located in Austria. In such case deducted CPT will be credited against the corporate income tax liability. However, corporations deriving business income from debt instruments such as the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the custodian bank (or the paying office) and with the competent Austrian tax office to the fact that the payment received is due to a commercial enterprise subject to taxation in Austria (*Befreiungserklärung*).

In this context it is of note that there is, *inter alia*, a special tax regime for Austrian private law foundations (*Privatstiftungen*). Such foundations are subjected to a special interim income tax of currently 25 per cent. to be paid on income derived from debt instruments such as the Notes.

Non-Residents

Income of non-resident individuals and corporations (within the meaning of the relevant Austrian tax law) derived from debt instruments such as the Notes (interest payment, capital gains) is not taxable in Austria, provided that such income is not attributable to an Austrian permanent establishment. In this case, Austrian capital gains tax (CPT) being deducted by a custodian bank or a paying agent located in Austria may be avoided, if the beneficiary demonstrates to the custodian bank (or the paying office), by supplying corrobor-

rating evidence, that he qualifies as non-resident for tax purposes and that he is therefore subjected to limited (corporate) income tax liability.

EU Savings Tax

In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by the *EU-Quellensteuergesetz* (Federal Law Gazette I 2004/33 – "**EU-QuStG**"). Section 1 of the EU-QuStG provides that interest payments paid or credited by a paying office located in Austria to a beneficial owner who is an individual resident in another EU Member State (or certain dependent or associated territories) is subject to a withholding tax if no exemption from such withholding applies. Pursuant to the EU-QuStG, from interest payments tax must be deducted on a time scaled basis. For the first three years after the EU-QuStG came into force (*i.e.* from 1 July 2005) 15 per cent. on paid interest has been deducted, for the subsequent three years (*i.e.* from 1 July 2008) a tax of 20 per cent. applied. Since 1 July 2011 the tax to be deducted amounts to 35 per cent. This tax is not deducted in case the beneficial owner of the interest provides a certificate of the competent tax authority of the EU Member State where he is resident. The certificate must include the beneficial owner's name, address, tax number or other identification number or if such number is not available, the date of birth and the paying bank's registered office. In addition, the name and address of the paying bank, as well as the account number of the beneficial owner or, if an account number is unavailable, the security identification number must be included. The EU-QuStG entered into force on the date on which pursuant to article 17 section 2 and section 3 of the EU Savings Tax Directive the implementation into national law became compulsory (*i.e.* 1 July 2005).

Other Taxes

Due to a decision of the Austrian Constitutional Court (*Verfassungsgerichtshof*), the Austrian inheritance and gift tax (*Erbschafts- und Schenkungssteuer*) has been abolished with effect of 1 August 2008. Accordingly, Austria does not levy inheritance and gift tax anymore. However, pursuant to section 121a of the Federal Fiscal Code (*Bundesabgabenordnung*, Federal Law Gazette 1961/194 as amended), gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian Tax authorities within a three-month notification period. In addition, it should be mentioned that certain gratuitous transfers of assets to (Austrian or foreign) private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangsteuer*) pursuant to the Federal Foundation Transfer Act (*Stiftungs-eingangsteuergesetz*, Federal Law Gazette I 85/2008). This tax is triggered, if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of effective management in Austria. The tax is based on the market value of the transferred assets less any debt economically linked to these assets. In general, the applicable tax rate amounts to 2.5 per cent. However, in certain cases a higher tax rate of 25 per cent. applies.

There is no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by Noteholders as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of bearer notes. The sale and purchase of bearer notes is not subject to Austrian stamp duty provided that no other transaction potentially taxable under the Federal Stamp Duty Act (*Gebührengesetz 1957*, Federal Law Gazette 1957/267 as amended) such as an assignment is entered into for which a document (*Urkunde*) within the meaning of the Stamp Duty Act is executed. As regards registered notes, the sale and purchase of registered notes involving an Austrian party will trigger stamp duty amounting to 0.8 per cent. of the consideration of the assignment. This stamp duty may be avoided under certain circumstances.

8.5 Republic of Ireland

The following summary outlines certain aspects of Irish tax law and practice regarding the ownership and disposition of Notes. This summary deals only with Notes held beneficially as capital assets and does not address special classes of Noteholders such as dealers in securities or those holding the Notes as part of a trade. This summary is not exhaustive and Noteholders are advised to consult their own tax advisors with respect of the taxation consequences of their ownership or disposition. The comments are made on the assumption that the Issuer is not resident in Ireland for Irish tax purposes and does not carry on a trade in Ireland through a branch or agency. The summary is based on current Irish taxation legislation and practice of the Irish Revenue Commissioners.

Irish Withholding Tax

Under Irish tax law there is no obligation on the Issuer to operate any withholding tax on payments of interest on the Notes except where the interest has an Irish source. The interest could be considered to have an Irish source, where, for example, interest is paid out of funds maintained in Ireland or where the Notes are secured on Irish situate assets. The mere offering of the Notes to Irish investors will not cause the interest to have an Irish source.

In certain circumstances collection agents and other persons receiving interest on the Notes in Ireland on behalf of an Irish resident Noteholder will be obliged to operate a withholding tax.

Taxation of interest

Unless exempted, an Irish resident or ordinarily resident Noteholder will be liable to Irish taxes, levies / universal social charge and social insurance contributions on the amount of the interest received from the Issuer. Credit against Irish tax on the interest received may be available in respect of foreign withholding tax deducted by the Issuer.

Taxation of capital gains

Irish resident or ordinarily resident Noteholders will be liable to Irish tax on capital gains on any gains arising on a disposal of Notes. Reliefs and allowances may be available in computing the Noteholder's liability.

Stamp Duty

Transfers of Notes should not be subject to Irish stamp duty, provided the transfers do not relate to Irish land or buildings or shares in or securities of an Irish registered company.

Capital acquisitions tax

A gift or inheritance comprising of Notes will be within the charge to capital acquisitions tax if either (i) the disponer or the donee/successor in relation to the gift or inheritance is resident or ordinarily resident in Ireland (or, in certain circumstances, if the disponer is domiciled in Ireland irrespective of his residence or that of the donee/successor) or (ii) if the Notes are regarded as property situate in Ireland.

Provision of Information

Generally

Noteholders should be aware that where any interest or other payment on Notes is paid to them by or through an Irish paying agent or collection agent then the relevant person may be required to supply the Irish Revenue Commissioners with details of the payment and certain details relating to the Noteholder. Where the Noteholder is not Irish resident, the details provided to the Irish Revenue Commissioners may, in certain cases, be passed by them to the tax authorities of the jurisdiction in which the Noteholder is resident for taxation purposes.

EU Savings Directive

The Council of the European Union has adopted a directive regarding the taxation of interest income known as the "European Union Directive on the Taxation of Savings Income (Directive 2003/48/EC)".

Ireland has implemented the directive into national law. Any Irish paying agent making an interest payment on behalf of the Note Issuer to an individual, and certain residual entities defined in the 1997 Act, resident in another EU Member State and certain associated and dependent territories of a Member State will have to provide details of the payment to the Irish Revenue Commissioners who in turn will provide such information to the competent authorities of the state or territory of residence of the individual or residual entity concerned.

In November 2008 the European Commission proposed that a number of changes be made to the directive following a report on its operation since adoption. If any of these proposed changes are adopted they are likely to broaden the scope of the directive.

8.6 United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

The following is a general guide only and applies only to persons who are the absolute beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and HM Revenue and Customs ("HMRC") practice in the United Kingdom ("UK") relating to certain aspects of the taxation of interest in respect of the Notes. The comments do not deal with other UK tax aspects of acquiring, holding or disposing of Notes. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. Prospective Noteholders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the UK or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

1. Withholding of United Kingdom Tax on UK Source Interest on the Notes

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax provided that the Notes are and continue to be "listed on a recognised stock exchange" within the meaning of sections 987 and 1005 Income Tax Act 2007 (the "**Act**"). Se-

curities will be treated as "listed on a recognised stock exchange" if (and only if) they are admitted to trading on that exchange and either they are included in the UK official list (within the meaning of Part 6 of the Financial Services and Markets Act 2000) or they are officially listed, in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states, in a country outside the UK in which there is a recognised stock exchange. The Luxembourg Stock Exchange is a "recognised stock exchange" for this purpose and the Notes will be treated as listed on the Luxembourg Stock Exchange if they are listed by the competent authority in Luxembourg and admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange. Provided, therefore, that the Notes are and remain so listed on the Luxembourg Stock Exchange, UK source interest on the Notes will be payable without withholding or deduction for or on account of UK income tax.

Payments of UK source interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of UK income tax where they are paid by a company and, at the time the payment is made, the Company reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the person beneficially entitled to the income is within the charge to UK corporation tax as regards the payment of interest or the payment is made to one of the classes of exempt bodies or persons set out in sections 935 to 937 of the Act (such that the interest constitutes an "excepted payment" under section 930 of the Act), provided that HMRC has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

In other cases, UK income tax must generally be withheld at the basic rate (currently 20%) from payments of interest on the Notes (where such interest has a UK source), subject to any direction to the contrary by HMRC under any applicable double taxation treaty.

2. *Provision of Information*

Holders should note that where any interest on the Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the UK acting on behalf of the Issuer (a "paying agent"), or is received by any person in the UK acting on behalf of the relevant Holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a "collecting agent"), then the Issuer, the paying agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the Holder of a Note (including the Holder's name and address and the amount of interest paid or received). HMRC has power to obtain this information whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of UK income tax and whether or not the Holder of a Note is resident in the UK for UK tax purposes. Where the Holder is not so resident, the details provided to HMRC may, in certain cases, be passed by HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder is resident for taxation purposes. HMRC also has the power to obtain such information where such persons make payments on the redemption of any Notes which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005, although HMRC published practice indicates that it will not exercise its power to require this information in respect of amounts payable on deeply discounted securities where such amounts are paid on or before 5 April 2013.

3. *Other Rules Relating to UK Withholding Tax*

The references to "interest" above mean "interest" as understood in UK tax law. The statements in paragraph 1 above do not take any account of any different definitions of "interest" which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at a discount (i.e. at an issue price of less than 100% of their principal amount). Any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any UK withholding tax as long as they do not constitute payments in respect of interest, but may be subject to the reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to UK withholding tax and reporting requirements as outlined in the paragraphs above.

Where interest has been paid under deduction of UK income tax, Holders who are not resident in the UK may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The above description of the UK withholding tax position assumes that there will be no substitution of the Issuer and does not consider the tax consequences of any such substitution.

9. GENERAL INFORMATION

9.1 Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply to the best of its knowledge and belief, with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus (comprising this Securities Note, the Registration Document and the Summary Note) and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and that neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, United States persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the Tranche of which such Notes are a part, as determined and notified as provided below, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, each Dealer has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Issuer or the Fiscal Agent, has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer also represented and agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U. S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S".

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**"), (or, after 18 March 2012, any successor rules in substantially

the same form as the TEFRA C Rules or TEFRA D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the TEFRA D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the TEFRA D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

Where the TEFRA C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;

(c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or

(d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

*United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**")*

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (i) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

France

Each Dealer has agreed that Notes in connection with their initial distribution, have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, and that, in connection with their initial distribution, it has not distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Base Prospectus or any other offering material relating to the Notes. Nevertheless, the Notes, in connection with their initial distribution, can be offered or sold and the Base Prospectus or any amendment, supplement or replacement thereto or any material relating to the Notes may be distributed or caused to be distributed to any French Qualified Investor (*investisseur qualifié*), or to a limited circle of investors (*cercle restreint d'investisseurs*), as defined by article L.411-2-II of the French Monetary and Financial Code (*Code Monétaire et Financier*) and by the French Decree no. 98-880 dated 1 October 1998 and in compliance with all relevant regulations issued from time to time by the French financial market authority (*i.e. Autorité des Marchés Financiers*).

Italy

The offering of the Notes has not been cleared by CONSOB (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy except:

- (a) to professional investors (*operatori qualificati*), as defined in Article 31, second paragraph, of CONSOB Regulation No. 11522 of 1 July 1998 as amended; or
- (b) in circumstances which are exempted from the rules on solicitation of investments pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the "**Financial Services Act**" and Article 33, first paragraph, of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the "**Banking Act**"); and
- (ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the issue or the offer of securities in the Republic of Italy may need to be preceded and followed by an appropriate notice to be filed with the Bank of Italy depending, inter alia, on the aggregate value of the securities issued or offered in the Republic of Italy and their characteristics; and
- (iii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instrument and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

Switzerland

Each Dealer has agreed that it has only offered or sold and will only offer or sell Notes in Switzerland in compliance with all applicable laws and regulations in force in Switzerland, and will, to the extent necessary, obtain any consent, approval or permission required, if any, for the offer or sale by it of Notes under the laws and regulations in force in Switzerland.

Only the Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information incorporated therein by reference and required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland (in particular, additional and updated corporate and financial information that shall be provided by the Issuer) may be used in the context of a public offer in or into Switzerland. Each Dealer has agreed that all of such documents and information shall be furnished to any potential purchaser in Switzerland upon request in such manner and at such times as shall be required by the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland.

9.2 Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Management Board and the executive committee (*Präsidium*) of the Supervisory Board of IKB AG on 12 January and 4 February 1999. The increase of the Programme Amount from EUR 10,000,000,000 to EUR 15,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 23 July 2004. The increase of the Programme Amount from EUR 15,000,000,000 to EUR 20,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 5 July 2005. The increase of the Programme Amount from EUR 20,000,000,000 to EUR 25,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 2 June 2006. An increase of the Programme Amount from EUR 25,000,000,000 to EUR 35,000,000,000 has been authorised by the Management Board of IKB AG on 6 March 2007. The decrease of the Programme Amount from EUR 35,000,000,000 to EUR 30,000,000,000 and the update of the Programme has been authorised by the Management Board of IKB AG on 3 February 2010. The decrease of the Programme Amount from EUR 30,000,000,000 to EUR 10,000,000,000 and the update of the Programme has been authorised by the Management Board of IKB AG on 18 September 2012.

The Issuer has obtained or will obtain all necessary consents, approvals, authorisations or other orders from regulatory authorities in connection with the issue and performance of the Notes to be issued under the Programme from time to time.

9.3 Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general financing purposes subject to other reasons as set forth in the Final Terms.

9.4 Interests of Natural or Legal Persons involved in the Issue Offer

Subject to the disclosure in the Final Terms, certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business.

9.5 Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream and Euroclear. If the Notes are to clear through any other relevant clearing system (which, in the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange, must be in accordance with the rules of the Luxembourg Stock Exchange), the appropriate information will be specified in the Final Terms. The appropriate codes for each particular tranche to be held through the relevant clearing system allocated by the relevant clearing system will be contained in the Final Terms.

10. ADDITIONAL INFORMATION TO THE REGISTRATION DOCUMENT

The Registration Document is hereby updated in accordance with Article 12 para. 3 sentence 1 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*):

1. The paragraph under the heading "SoFFin guarantees" in Section 5.5.3 (Recent Developments) of the Registration Document shall be replaced as follows:

"On 18 May 2012, 2 August 2012, 24 August 2012 and 10 September 2012, IKB AG returned further SoFFin guarantees in the total amount of EUR 2.75 billion. As a result, IKB AG's SoFFin guarantee was reduced to a total of EUR 1.75 billion."

2. The paragraph under the heading "Other Threatened Actions" in Section 5.9.3 (Legal Proceedings) of the Registration Document shall be replaced as follows:

"It cannot be ruled out that further claims for damages are brought against IKB as a result of its activities or the activities of IKB Credit Asset Management GmbH in relation to Rhineland Funding, the Havenrock Entities and/or Rhinebridge by other parties involved in these transactions.

To that end IKB AG and IKB International S.A. in Liquidation have signed standstill and tolling agreements (*verjährungshemmende Vereinbarungen*) with a number of parties in the United Kingdom and the USA."

11. NAMES AND ADDRESSES

Issuer

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Wilhelm-Bötzkens-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Dealers

Barclays Bank PLC
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
United Kingdom

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstrasse 10-14
60272 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

DZ BANK AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
Wilhelm-Bötzkens-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
United Kingdom

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany

Morgan Stanley & Co. International plc
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

Fiscal Agent and Calculation Agent

Citibank, N.A., London Branch

Citigroup Centre
Canada Square, Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

German Paying Agent

Citigroup Global Markets Deutschland AG

Reuterweg 16
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Luxembourg Paying Agent

BNP PARIBAS Securities Service, Luxembourg Branch

33, rue de Gasperich
Howald - Hesperange
2085 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Legal Advisors

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten

Bockenheimer Landstrasse 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Auditors to the Issuer

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

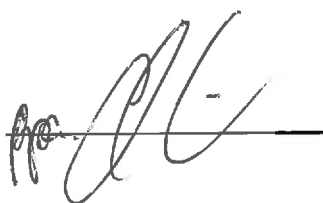
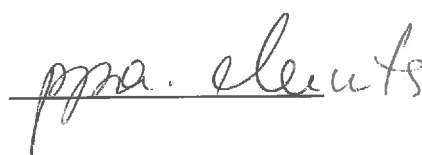
[This page has been left blank intentionally.]

12. SIGNATURES

DÜSSELDORF

In September 2012

IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AG

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials, written over a horizontal line.A handwritten signature in black ink, written in a cursive style, written over a horizontal line.