

## Base Prospectus dated 4 October 2018

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (as amended or superseded) (the "**Commission Regulation**")



# Deutsche Industriebank

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

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

### **Debt Issuance Programme**

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

This Base Prospectus constitutes a prospectus within the meaning of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended or superseded) (the "**Prospectus Directive**") for the purpose of a public offering of securities of IKB AG (as defined below) in the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") and the Federal Republic of Germany ("**Germany**"). This Base Prospectus will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference into this Base Prospectus on the website of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) with its registered office in Düsseldorf ("**IKB AG**" or the "**Issuer**" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**" or the "**IKB Group**"). This Base Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (as amended or superseded) (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* – the "**Prospectus Law**"), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law. Pursuant to Article 7(7) of the Prospectus Law, by approving this Base Prospectus, the CSSF does not give any undertakings as to the economical and financial opportunities of any transactions under this Base Prospectus or the quality or solvency of the Issuer. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in Germany, and may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area, with a certificate of approval attesting that this Base

Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Law (each a "**Notification**").

This Base Prospectus and any Notes to be issued under the Debt Issuance Programme have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) (the "**Securities Act**"), and subject to certain limited exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America ("**United States**") or to U.S. persons.

Application will be made to list and trade Notes to be issued under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") on the Open Market (*Regulated Unofficial Market*) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange during a period of 12 months from the date of approval of this Base Prospectus. Notes to be issued under the Programme may also be listed on unregulated markets of other or further stock exchanges (including, but not limited to, the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, the Primary Market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange or unregulated markets of stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or may not be listed at all, as specified in the relevant final terms relating to the Notes (the "**Final Terms**").

The relevant Final Terms may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a Distributor subject to Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended or superseded ("**MiFID II**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue of Notes about whether, for the purpose of the Product Governance Rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither such dealer nor any of its affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

Pursuant to this Base Prospectus, Notes may be issued whose interest will be calculated by reference to a specific benchmark which will be provided by an administrator (the "**Benchmark Linked Notes**").

As at the date of this Base Prospectus, the specific benchmark applicable to an issue of Benchmark Linked Notes has not yet been determined. However, amounts payable under

Benchmark Linked Notes may be calculated by reference to (i) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by ICE Benchmark Administration Limited ("**IBA**"), (ii) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**"), (iii) certain CMS (constant maturity swap) rates which are provided by IBA (iv) certain mid swap rates which are provided by IBA, (v) Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product)) provided by Eurostat, (vi) Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA Index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product)) provided by Eurostat or (vii) another benchmark. As at the date of this Base Prospectus, only IBA appears on the register (the "**ESMA Register**") of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (the "**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended or superseded (the "**Benchmarks Regulation**"). As at the date of this Base Prospectus, neither EMMI nor Eurostat appear in the ESMA Register. As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply in relation to EURIBOR and Eurostat does not fall within the scope of the Benchmark Regulation by virtue of Article 2 of that Regulation, so that neither EMMI nor Eurostat are currently not required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

The Final Terms will specify the name of the specific benchmark and the relevant administrator. In such case the Final Terms will further specify if the relevant administrator is included in the ESMA Register or whether the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply.

## TABLE OF CONTENT

<b>A.</b>	<b>SUMMARY .....</b>	<b>8</b>
1.	<b>ENGLISH VERSION OF SUMMARY .....</b>	<b>8</b>
2.	<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY.....</b>	<b>34</b>
<b>B.</b>	<b>RISK FACTORS .....</b>	<b>64</b>
1.	<b>RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER .....</b>	<b>64</b>
1.1	Risks Relating to the Economic and Financial Market Situation.....	64
1.2	Risks Relating to IKB AG and its Business .....	66
2.	<b>RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES.....</b>	<b>79</b>
<b>C.</b>	<b>GENERAL INFORMATION .....</b>	<b>92</b>
1.	<b>RESPONSIBILITY STATEMENT .....</b>	<b>92</b>
2.	<b>CONSENT TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>92</b>
3.	<b>IMPORTANT NOTICE .....</b>	<b>93</b>
4.	<b>AUTHORISATION.....</b>	<b>97</b>
5.	<b>REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS.....</b>	<b>97</b>
6.	<b>INTERESTS OF NATURAL OR LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE OR THE OFFER.....</b>	<b>98</b>
7.	<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>98</b>
7.1	General.....	98
7.2	Placing and Distribution .....	98
7.3	Tranches.....	99
7.4	Currency .....	99
7.5	Issue Price .....	99
7.6	Rating of the Issuer / Rating of the Notes .....	99
7.7	Fiscal Agent and Paying Agents.....	99
7.8	Underwriting.....	99
7.9	Subscription Agreement .....	100
7.10	Calculation Agent.....	100
7.11	Listing and Admission to Trading.....	100

7.12	Market Making .....	100
7.13	Clearing Systems and Settlement.....	100
7.14	Form of the Notes .....	101
7.15	Restrictions on Free Transferability of the Notes .....	101
7.16	Categories of Investors to which the Notes Are Offered.....	101
7.17	Method of Determining the Price of the Notes .....	102
7.18	Method of Calculating the Yield.....	102
<b>8.</b>	<b>ISSUE PROCEDURES.....</b>	<b>102</b>
8.1	General.....	102
8.2	Options for Sets of Terms and Conditions .....	102
8.3	Documentation of the Conditions.....	103
8.4	Controlling Language .....	103
<b>D.</b>	<b>DESCRIPTION OF THE ISSUER .....</b>	<b>104</b>
<b>1.</b>	<b>PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION .....</b>	<b>104</b>
<b>2.</b>	<b>IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT .....</b>	<b>104</b>
2.1	General Information / History and Development .....	104
2.2	Business Overview.....	105
2.3	Organisational Structure / Description of the IKB Group .....	115
2.4	Information on Business Trends .....	117
2.5	Administrative, Management and Supervisory Bodies.....	118
2.6	Major Shareholders .....	123
2.7	Ratings .....	123
2.8	Financial Information.....	124
2.9	Material Contracts .....	127
<b>3.</b>	<b>THIRD-PARTY INFORMATION .....</b>	<b>130</b>
<b>4.</b>	<b>DOCUMENTS ON DISPLAY .....</b>	<b>130</b>
<b>E.</b>	<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....</b>	<b>132</b>
<b>1.</b>	<b>OVERVIEW.....</b>	<b>132</b>
1.1	Fixed Interest Rate Notes.....	132

1.2	Floating Interest Rate Notes.....	134
1.3	Reverse Floating Interest Rate Notes.....	137
1.4	Subordinated Notes .....	140
1.5	Notes Linked to an Inflation Index .....	149
1.6	Zero Coupon Notes .....	151
<b>2.</b>	<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION) .....</b>	<b>153</b>
2.1	OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung .....	155
2.2	OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung.....	184
2.3	OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrtem Effekt .....	214
2.4	OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen.....	244
2.5	OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex.....	344
2.6	OPTION VI Zero – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Schuldverschreibungen) .....	379
<b>3.</b>	<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION) .....</b>	<b>401</b>
3.1	OPTION I Fixed – Terms and Conditions that apply to Notes with a Fixed Rate of Interest.....	403
3.2	OPTION II Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with a Floating Rate of Interest.....	429
3.3	OPTION III Reverse Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with a Reverse Floating Rate of Interest.....	457
3.4	OPTION IV Subordinated Notes – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes .....	485
3.5	OPTION V Inflation Index – Terms and Conditions that apply to Notes Linked to an Inflation Index .....	579

3.6 OPTION VI Zero – Terms and Conditions that apply to Notes  
without Periodic Interest Payments (Zero Coupon Notes) ..... 611

<b>F.</b>	<b>FORM OF FINAL TERMS</b> .....	<b>631</b>
<b>G.</b>	<b>TAXATION</b> .....	<b>645</b>
1.	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY.....	645
2.	LUXEMBOURG.....	649
3.	THE PROPOSED FINANCIAL TRANSACTIONS TAX (FTT) .....	654
4.	U.S. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT .....	654
<b>H.</b>	<b>SELLING RESTRICTIONS</b> .....	<b>656</b>
1.	GENERAL .....	656
2.	UNITED STATES OF AMERICA .....	656
3.	STATE OF JAPAN.....	658
4.	SWISS CONFEDERATION .....	659
5.	EUROPEAN ECONOMIC AREA .....	659
6.	FRENCH REPUBLIC .....	661
7.	REPUBLIC OF ITALY .....	662
8.	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND .....	663
<b>I.</b>	<b>DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE</b> .....	<b>664</b>
<b>J.</b>	<b>NAMES AND ADDRESSES</b> .....	<b>666</b>

The following summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics, and placeholders regarding the Notes to be issued under this Base Prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.

## A. SUMMARY

### 1. ENGLISH VERSION OF SUMMARY

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

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of notes and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

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

Element	Section A – Introduction and Warnings	
A.1	Warnings	<ul style="list-style-type: none"> <li>- This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "<b>Issuer</b>" or "<b>IKB AG</b>" and, together with its consolidated subsidiaries and special purpose entities, "<b>IKB</b>" or the "<b>IKB Group</b>").</li> <li>- Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor.</li> <li>- Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</li> <li>- Civil liability attaches only to IKB AG which has taken responsibility for this Summary, including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	Consent to the use of the Base Prospectus	<p><b>[In the case no consent is given, the following applies:</b> Not applicable. The Issuer does not give consent to use the Base Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.]</p> <p><b>[In the case a general consent is given, the following applies:</b> Each [dealer appointed from time to time under the Programme (each a "<b>Dealer</b>" and together the "<b>Dealers</b>") and/or each]</p>



Element	Section A – Introduction and Warnings	
		<p>financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes in [the Federal Republic of Germany] [and] [the Grand Duchy of Luxembourg] provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (as amended or superseded) (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i> – the "<b>Prospectus Law</b>") which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended or superseded) (the "<b>Prospectus Directive</b>") into Luxembourg law.]</p>
	<p><b>Offer period for which consent to use the Base Prospectus is given</b></p>	<p><b>[In the case no consent is given, the following applies:</b> Not applicable.]</p> <p><b>[In the case a general consent is given, the following applies:</b> The offer period within which a subsequent resale or final placement of the Notes by [the Dealer[s] and/or] financial intermediaries can be made is from (and including) [●] to (but excluding) [●]. [The offer period may be shortened or extended by the Issuer. In case the offer period is extended, the Issuer will publish a supplement containing the amended offer period which will be available for viewing in electronic form on the website of IKB AG (www.ikb.de).]]</p>
	<p><b>Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus</b></p>	<p><b>[In the case no consent is given, the following applies:</b> Not applicable.]</p> <p><b>[In the case a general consent is given, the following applies:</b> The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements to the Base Prospectus published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of IKB AG (www.ikb.de).</p> <p>When using the Base Prospectus and the Final Terms, [the Dealer[s] and/or] each financial intermediary [(i)] must make certain that [it complies] [they comply] with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions [and [(ii)] consider the relevant target market assessment and distribution channels identified under the "<i>MiFID II Product Governance</i>" legend [set out in the Final Terms]].]</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw its consent for the use of the Base Prospectus and the Final Terms at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer (www.ikb.de).</p>
	<p><b>Notice informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of</b></p>	<p><b>[In the case no consent is given, the following applies:</b> Not applicable.]</p> <p><b>[In the case a general consent is given, the following applies:</b> In the event of an offer being made by a [Dealer and/or] financial intermediary, the [Dealer and/or] financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.]</p>

<b>Element</b>	<b>Section A – Introduction and Warnings</b>	
	the offer by the financial intermediary	

<b>Element</b>	<b>Section B – The Issuer</b>	
<b>B.1</b>	<b>Legal and commercial name</b>	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
<b>B.2</b>	<b>Domicile</b> <b>Legal form</b> <b>Legislation</b> <b>Country of incorporation</b>	Düsseldorf, Federal Republic of Germany Stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft</i> ) German law IKB AG is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf ( <i>Amtsgericht Düsseldorf</i> ) (Federal Republic of Germany) under No. HRB 1130.
<b>B.4b</b>	<b>Key trends affecting the Issuer and the industry in which it operates</b>	The Issuer's business operations are in particular affected by the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the global political and economic uncertainties due to increasing regulations and and financial and geopolitical uncertainties, such as the forthcoming exit of Great Britain from the European Union or US import duties.  IKB AG's business primarily focuses on Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of Germany have particular influence on its results of operations.
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	IKB AG is the parent company of a group of companies consisting, inter alia, of strategic companies, property finance companies and private equity companies. Furthermore, IKB AG holds shares in funding companies and special purpose entities.
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast / estimate</b>	Not applicable. The Issuer has not included a profit forecast or estimate in the Base Prospectus.
<b>B.10</b>	<b>Qualifications in the audit report on the historical financial information</b>	Not applicable. There are no qualifications in the audit reports on the historical financial information included in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	<b>Selected Historical Financial Information</b> Key	<b>Summary of Selected Financial Information</b>  Unless specified otherwise below, the following table sets out the key financial information of IKB in accordance with the German Commercial Code ( <i>Handelsgesetzbuch</i> ; " <b>HGB</b> ") extracted from the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2018. The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2018 were audited by Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (" <b>EY</b> ") and EY has issued an unqualified auditors' opinion on such consolidated financial

Element	Section B – The Issuer		
	statements.		
	<b>Consolidated Balance Sheet</b>		
	in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017
	<b>Assets</b>		
	Cash reserve	31	20
	Receivables from banks	2,521	1,670
	Receivables from customers	9,709	9,925
	Bonds and other fixed-income securities	3,905	5,330
	Equities and other non-fixed-income securities	396	473
	Assets held for trading	-	-
	Equity investments	1	4
	Investments in associates	-	16
	Lease assets	8	928
	Prepaid expenses	77	113
	Deferred tax assets	180	255
	Remaining assets	390	445
	<b>Total assets</b>	<b>17,218</b>	<b>19,189</b>
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017
	<b>Equity and liabilities</b>		
	Liabilities to banks	7,432	7,643
	Liabilities to customers	6,448	7,551
	Securitised liabilities	721	823
	Liabilities held for trading	-	-
	Deferred income	51	127
	Provisions	206	241
	Subordinated liabilities	831	696
	Profit participation capital	-	-
	Fund for general banking risks	585	585
	Remaining Other liabilities	122	484
	Equity	822	1,039
	<b>Total equity and liabilities</b>	<b>17,218</b>	<b>19,189</b>
	<b>Contingent liabilities and Other obligations</b>	<b>3,471</b>	<b>2,789</b>
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		
	<b>Consolidated Income Statement</b>		
	in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017
	<b>Expenses</b>		
	Lease expenses	-237	-192
	Interest expenses	-412	-512
	Commission expenses	-16	-14
	Net trading results	-	-
	General administrative expenses	-261	-271
	Amortisation and write-downs on intangible fixed assets and depreciation and write-downs on tangible fixed assets	-273	-304
	Other operating expenses	-381	-675
	Expenses for the addition to the fund for general banking risks	-	-

Element	Section B – The Issuer		
	in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017
	<b>Expenses</b>		
	Depreciation and write-downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions	-	-
	Depreciation and write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments	-8	-8
	Costs of loss absorption	-	-
	Extraordinary expenses	-476	-42
	Income taxes	-71	-18
	Other taxes not reported under "Other operating expenses"	-2	-2
	Net income for the financial year	-	-26
	<b>Total expenses</b>	<b>-2,135</b>	<b>-2,064</b>
	in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017
	<b>Income</b>		
	Lease income	549	541
	Interest income	648	741
	Current income	2	5
	Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-
	Commission income	55	53
	Net trading results	-	-
	Income from reversals of write-downs on receivables and certain securities and from the reversal of loan loss provisions	33	17
	Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investment securities	158	267
	Other operating income	256	441
	Income from the reversal of the fund for general banking risks	-	-
	Extraordinary income	220	-
	Income from assumption of losses	-	-
	Net loss for the financial year	216	-
	<b>Total income</b>	<b>2,135</b>	<b>2,064</b>
	Net income for the financial year	-216	26
	Loss carryforward from the previous year	-2,336	-2,361
	Withdrawals from capital reserves	-	-
	Withdrawals from revenue reserves	-	-
	Withdrawals from profit participation capital	-	-
	Withdrawals from silent partnership contributions	-	-
	Allocations to revenue reserves	-	-
	Replenishment of profit participation capital	-	-
	<b>Net accumulated losses</b>	<b>-2,551</b>	<b>-2,336</b>
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.		

Element	Section B – The Issuer																																			
	<p style="text-align: center;"><b>Consolidated Cash Flow Statement</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in € million</th> <th style="text-align: right;">2017/18</th> <th style="text-align: right;">2016/17<sup>(1)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cash flow from operating activities</td> <td style="text-align: right;">-2,098</td> <td style="text-align: right;">250.6</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from investing activities</td> <td style="text-align: right;">1,793</td> <td style="text-align: right;">-32.8</td> </tr> <tr> <td>Cash flow from financing activities</td> <td style="text-align: right;">316</td> <td style="text-align: right;">-231,8</td> </tr> <tr> <td>Cash funds at end of period</td> <td style="text-align: right;">31</td> <td style="text-align: right;">19.7</td> </tr> </tbody> </table> <p>Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.</p> <p>1) The figures set out below in this column "2016/2017" have been extracted from the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2017. The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2017 were audited by PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") and PwC has issued an unqualified auditors' opinion on such consolidated financial statements.</p> <p style="text-align: center;"><b>Summary of Regulatory Indicators</b></p> <p>Regulatory capital situation of IKB Group in accordance with CRR/CRD IV<sup>(1)</sup>:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in € million</th> <th style="text-align: right;">31 Mar. 2018</th> <th style="text-align: right;">31 Mar. 2017<sup>(2)</sup></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total risk-weighted assets (RWA)</td> <td style="text-align: right;">11,725</td> <td style="text-align: right;">12,934</td> </tr> <tr> <td>Own funds</td> <td style="text-align: right;">2,151</td> <td style="text-align: right;">2,181</td> </tr> <tr> <td>CET 1 ratio</td> <td style="text-align: right;">11.8%</td> <td style="text-align: right;">11.7%</td> </tr> <tr> <td>T 1 ratio</td> <td style="text-align: right;">12.0%</td> <td style="text-align: right;">13.5%</td> </tr> <tr> <td>Own funds ratio</td> <td style="text-align: right;">18.3%</td> <td style="text-align: right;">16.9%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.</p> <p>1) Figures taking into consideration the phase-in and phase-out provisions of the CRR. The CET 1 ratios were calculated in accordance with the current legal status of the CRR as at 31 March 2018 and 31 March 2017 respectively, including transitional provisions and the interpretations published by the regulatory authorities. The possibility that future EBA/ECB standards and interpretations or other supervisory actions will lead to a retrospective change in the CET 1 ratio cannot be ruled out.</p> <p>2) Figures after approval of the accounts.</p>			in € million	2017/18	2016/17 <sup>(1)</sup>	Cash flow from operating activities	-2,098	250.6	Cash flow from investing activities	1,793	-32.8	Cash flow from financing activities	316	-231,8	Cash funds at end of period	31	19.7	in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017 <sup>(2)</sup>	Total risk-weighted assets (RWA)	11,725	12,934	Own funds	2,151	2,181	CET 1 ratio	11.8%	11.7%	T 1 ratio	12.0%	13.5%	Own funds ratio	18.3%	16.9%
in € million	2017/18	2016/17 <sup>(1)</sup>																																		
Cash flow from operating activities	-2,098	250.6																																		
Cash flow from investing activities	1,793	-32.8																																		
Cash flow from financing activities	316	-231,8																																		
Cash funds at end of period	31	19.7																																		
in € million	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017 <sup>(2)</sup>																																		
Total risk-weighted assets (RWA)	11,725	12,934																																		
Own funds	2,151	2,181																																		
CET 1 ratio	11.8%	11.7%																																		
T 1 ratio	12.0%	13.5%																																		
Own funds ratio	18.3%	16.9%																																		
	<b>Material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of IKB AG that has occurred since the date of the last audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2018.																																		
	<b>Significant change in the financial position</b>	Not applicable. There has been no significant change in IKB Group's financial position since the date of the last audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2018.																																		
<b>B.13</b>	<b>Recent developments which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's</b>	Not applicable. There are no recent developments particular to the Issuer, which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.																																		

Element	Section B – The Issuer	
	<b>solvency</b>	
B.14	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	Please see Element B.5.
	<b>Statement of dependency</b>	Not applicable. The Issuer is not dependent on other entities of the IKB Group.
B.15	<b>Principal activities</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IKB AG is a specialist bank which supports medium-sized enterprises and private equity funds with loans, risk management solutions, capital market services and advisory services.</li> <li>• IKB AG has organised its business operations within the following segments: Corporate Banking and Sales, Sector Coverage and Advisory, Credit Structuring Products, Financial Markets, Treasury and Investments and Head Office/Consolidation.</li> </ul>
B.16	<b>Major shareholders</b>	LSF6 Europe Financial Holdings L.P. is the sole shareholder of IKB AG.
B.17	<b>Rating of the Issuer or its debt securities</b>	<p><b>Rating of the Issuer:</b> Not applicable. Currently, IKB AG does not have an external rating.</p> <p><b>Rating of the Notes:</b> Not applicable. The Notes have not been rated.</p>

Element	Section C – The Notes	
C.1	<b>Class and type of the Notes / ISIN</b>	<p><b><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></b></p> <p>The Notes are interest-bearing debt instruments in the form of [Fixed Rate Notes] [Subordinated Fixed Rate Notes] [Subordinated (Resetable) Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Subordinated Floating Rate Notes] [Reverse Floating Rate Notes] [Inflation Linked Notes].]</p> <p><b><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></b></p> <p>The Notes are debt instruments in the form of [Zero Coupon Notes] [Subordinated Zero Coupon Notes]. There will not be any periodic payments of interest on the Notes (Zero Coupon).]</p>
		<p><b>[Common Code</b></p> <p><b>[●]</b></p> <p><b>ISIN</b></p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[●]  <b>German Securities Code (Wertpapierkennnummer (WKN))</b></p> <p>[●]  <b>[Any other securities number</b></p> <p>[●]]</p>
C.2	<b>Currency</b>	<p>The Notes are issued in [Australian Dollar] [British Pounds] [Euro] [Japanese Yen] [Norwegian Kronor] [Polish Zloty] [Swedish Kronor] [Swiss Francs] [Turkish Lira] [U.S. dollars] [●] (the "<b>Specified Currency</b>").</p>
C.5	<b>Restrictions on free transferability</b>	<p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p>
C.8	<b>Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)</b>	<p><b>Rights Attached to the Notes</b></p> <p><b>Redemption at Maturity</b></p> <p><b><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></b></p> <p>Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their principal amount.]</p> <p><b><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></b></p> <p>[Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity [at their principal amount]] [●].]</p> <hr/> <p><b>Early Redemption</b></p> <p><b><i>[In the case of Senior Notes</i></b></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer] [, subject to the prior approval of the competent authority (if required),] [and] [at the option of the holders of the Notes, (the "<b>Holders</b>" or each holder of the Notes a "<b>Holder</b>") [and] [for taxation reasons (at the option of the Issuer)] at the specified redemption amount(s).]</p> <p><b><i>[In the case of Subordinated Notes</i></b></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer] [and] [for regulatory reasons (at the option of the Issuer)] [and] for [taxation reasons (at the option of the Issuer)], subject to the prior approval of the competent authority (if required), at the specified redemption amount(s).]</p> <p><b><i>[In the case of Senior Notes other than Zero Coupon Notes</i></b></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at Specified Redemption Amounts</b></p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer (call option)] [, subject to the prior approval of the competent authority (if required),] [and] [or] [the Holders (put option)] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Fiscal Agent] [, as the case may be,] on a date specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s),</p>

Element	Section C – The Notes
	<p>together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><b>[In the case of Zero Coupon Notes]</b></p> <p><b>Early Redemption at the Option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at Specified Redemption Amounts</b></p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer (call option)] [and] [or] [the Holders (put option)] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Fiscal Agent] on a date specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s).]</p> <p><b>[In the case of Subordinated Notes]</b></p> <p><b>[Early Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)]</b></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer, subject to prior approval of the competent regulatory authority (if required), upon giving notice within the specified notice period with effect as of the specified call redemption dates.]</p> <p><b>[Early Redemption at the Option of the Issuer upon the Occurrence of a Regulatory Event]</b></p> <p>Upon the occurrence of a regulatory event the Issuer may [, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required),] redeem the Notes upon giving notice within the specified notice period at the specified early redemption amount.]]</p> <p><b>[Early Redemption for Taxation Reasons]</b></p> <p>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 thereof 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, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed [, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required),] [anytime] [on any interest payment date], in whole but not in part, at the option of the Issuer.]</p> <p><b>[In the case of Senior Notes issued as preferred obligations (other than Zero Coupon Notes)]</b></p> <p><b>Early Redemption upon an Event of Default</b></p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at the specified early redemption amount [together with interest accrued up to the relevant redemption date].]</p> <p><b>[In the case of Zero Coupon Notes]</b></p> <p><b>Early Redemption upon an Event of Default</b></p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at their specified</p>



Element	Section C – The Notes
	<p data-bbox="592 293 914 322">early redemption amount.]</p> <p data-bbox="592 353 842 383"><b>Status of the Notes</b></p> <p data-bbox="592 398 956 427"><b>[In the case of Senior Notes</b></p> <p data-bbox="592 443 1393 589">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.]</p> <p data-bbox="592 620 1393 678"><b>[In the case of Senior Notes issued as non-preferred obligations insert additionally</b></p> <p data-bbox="592 694 1393 1039">Holders should note that (a) the Notes are debt instruments which have the lower ranking as statutorily stipulated by § 46f(5) KWG, and (b) in the event of the dissolution or insolvency of the Issuer, the claims of the Holders will, by operation of law, be subordinated to the claims of other creditors of the Issuer under other unsubordinated obligations not qualifying as obligations within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision so that in any such event no amounts shall be payable under the Notes until the claims of the creditors under such other unsubordinated obligations of the Issuer have been satisfied in full.</p> <p data-bbox="592 1070 1393 1128">Any set-off of claims arising under the Notes and against any claims arising under the Notes is excluded.</p> <p data-bbox="592 1160 1393 1536">Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority is entitled (a) to write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, interest amount or any other amount in respect of the Notes, (b) to convert these claims into ordinary shares or other common equity tier 1 capital instruments of (i) the Issuer, (ii) any group entity, or (iii) any bridge bank (and to issue to or confer on the Holders such instruments); and/or (c) to apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the obligations under the Notes to another entity, (ii) the amendment of the Terms and Conditions, or (iii) the cancellation of the Notes, (each a "<b>Resolution Measure</b>").</p> <p data-bbox="592 1552 1393 1697">Resolutions Measures are binding on the Holders. No claims or other rights against the Issuer may be derived from any Resolution Measure. In particular, where a Resolution Measure is imposed, this does not constitute an event of default in respect of the Notes.]</p> <p data-bbox="592 1713 1043 1742"><b>[In the case of Subordinated Notes</b></p> <p data-bbox="592 1758 1393 1991">The Notes are issued by the Issuer as Tier-2-Subordinated Notes. The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p><b>[Resolutions of Holders]</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>; "<b>SchVG</b>") the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the terms and conditions ("<b>Terms and Conditions</b>") (with the consent of the Issuer) [, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required),] 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 and which do cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the SchVG 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.]</p> <p><b>Governing Law</b></p> <p>The Notes will be governed by German law.</p> <p><b>Jurisdiction</b></p> <p>The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.</p>
C.9	Information from Element C.8	Please see Element C.8.
	Rate of interest	<p><b>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes]</b></p> <p>[[●]% p.a.] [/] [from (and including) [●] to (but excluding) [●]:[●]% p.a.] [increased by <b>[bonus amount]</b> if on the bonus determination date the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] <b>[other reference rate]</b> is greater than <b>[barrier rate]</b> (the "<b>Barrier Rate</b>")].]</p> <p><b>[In the case of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes]</b></p> <p>[[●]% p.a.] [/] [from (and including) [●] to (but excluding) [●] (the "<b>Fixed Rate of Interest Period</b>")] and at the Reset Rate of Interest from (and including) [●] to (but excluding) [●] (the "<b>Reset Rate of Interest Period</b>").]</p> <p>The "<b>Reset Rate of Interest</b>" shall be the sum of (i) the <b>[number]</b> Year Mid Swap Rate, and (ii) the Margin. "<b>[number] Year Mid Swap Rate</b>" shall be the ICE Swap Rate, i.e.the mid-market annual swap rate for Euro swap transactions having a maturity of <b>[number]</b> years (the "<b>ICE Swap Rate</b>"), and "<b>Margin</b>" shall be <b>[number]</b> % p.a.</p>

Element	Section C – The Notes
	<p data-bbox="592 309 1394 365"><b><i>[In the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</i></b></p> <p data-bbox="592 383 1394 701">Subject as set out below, [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate][,]</p> <p data-bbox="592 719 1394 1122">[multiplied by the factor [●] [which shall be the result of the division of "n" by "N" (which means the number of calendar days in the interest period) [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant interest period for which the reference rate of interest is [equal to or greater than [●]%) [and is] [equal to or lower than [●]%) provided that (a) if any calendar day is not a business day, the reference rate of interest of the business day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [●] business days prior to any interest payment date the reference rate of interest on the [fifth] [●] business day (the "Cut-off Date") prior to such interest payment date shall be relevant]][,].]</p> <p data-bbox="592 1140 1023 1173">[[plus] [minus] the margin of [●]%.]</p> <p data-bbox="592 1191 1394 1301">[The minimum rate of interest is [●]% p.a.] [The maximum rate of interest is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the first [number] interest period[s] is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the last [number] interest period[s] is [●]% p.a.]</p> <hr/> <p data-bbox="592 1335 1155 1368"><b><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</i></b></p> <p data-bbox="592 1386 1394 1554">Subject as set out below, [●]% p.a. less [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] [,]</p> <p data-bbox="592 1572 1394 1975">[multiplied by the factor [●] [which shall be the result of the division of "n" by "N" (which means the number of calendar days in the interest period) [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant interest period for which the reference rate of interest is [equal to or greater than [●]%) [and is] [equal to or lower than [●]%) provided that (a) if any calendar day is not a business day the reference rate of interest of the business day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [●] business days prior to any interest payment date the reference rate of interest on the [fifth] [●] business day (the "Cut-off Date") prior to such interest payment date shall be relevant]].</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[The minimum rate of interest is [●]% p.a.] [The maximum rate of interest is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the first [number] interest period[s] is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the last [number] interest period[s] is [●]% p.a.]</p> <p><b><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</i></b></p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p> <p><b><i>[In the case of Inflation Linked Notes]</i></b></p> <p>Subject as set out below, the [[product] [sum]] of [%-percentage rate] and the year-on-year inflation rate of the index (determined by reference to the level of the HICP for the reference month falling [period] immediately preceding the relevant interest payment date and the level of the HICP for the reference month falling [period] immediately preceding the relevant interest payment date) [multiplied by [●]%] [[plus] [minus] a margin of [●]%. [The minimum rate of interest is [●]% p.a.] [The maximum rate of interest is [●]]% p.a.] [The fixed rate of interest for the first [number] interest period[s] is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the last [number] interest period[s] is [●]% p.a..]</p>
Interest commencement date		<p><b><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</i></b></p> <p>The issue date of the Notes.]</p> <p><b><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</i></b></p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p>
Interest payment dates		<p><b><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</i></b></p> <p>The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from (and including) <b>[Interest Commencement Date]</b> (the "<b>Interest Commencement Date</b>") to (but excluding) the first interest payment date and thereafter from (and including) any interest payment date to (but excluding) the next following interest payment date (each such period being an "<b>Interest Period</b>"). Interest is payable in arrear for each Interest Period on the relevant interest payment date.]</p> <p><b><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</i></b></p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p>
Underlying on which rate of interest is based		<p><b><i>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes]</i></b></p> <p>[Not applicable. The rate of interest is not based on an underlying.] [The payment of the bonus amount is dependent on the development of the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>the Specified Currency] <b>[number]</b> year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] <b>[other reference rate].]</b></p> <p><b>[In the case of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes]</b> Not applicable in respect of the Fixed Rate of Interest Period, during which the rate of interest will not be based on an underlying. The interest rate during the Reset Rate of Interest Period is dependent on the development of the ICE Swap Rate.]</p> <p><b>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes]</b> [The offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [The <b>[number]</b> year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [The difference between (i) the <b>[number]</b> year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) and (ii) the <b>[number]</b> year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] <b>[other reference rate].]</b></p> <p><b>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</b> Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p> <p><b>[In the case of Inflation Linked Notes]</b> The Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)) for the Euro-Zone.]</p>
	<p><b>Maturity date including repayment procedures</b></p>	<p><b>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes / Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes / Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</b> <b>[●]</b></p> <p><b>[In the case of Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Inflation Linked Notes]</b> <b>[●] [/]</b> [The interest payment date falling in the <b>[redemption month]</b> [subject to adjustment [for payments only].]]</p> <p>Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the clearing system (together with any successor in such capacity, the "<b>Clearing System</b>") or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>

Element	Section C – The Notes	
	<p>Indication of yield</p>	<p><b>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes / Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</b></p> <p>[●]% p.a.]</p> <hr/> <p><b>[In the case of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Inflation Linked Notes</b></p> <p>Not applicable. No yield is calculated.]</p>
	<p>Name of representative of the Holders</p>	<p>[Not applicable. In accordance with the [German Act on Debt Securities of 2009 ("<b>SchVG</b>") [SchVG] the Notes 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.]</p> <p>[A representative for all Holders has been designated in the Terms and Conditions. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]</p>
<p><b>C.10</b></p>	<p>Information from Element C.9</p>	<p><b>Please see Element C.9.</b></p>
	<p>Explanation how the value of the investment is affected in the case the interest payment derives from an underlying</p>	<p><b>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes</b></p> <p>[Not applicable. The interest payment is not based on an underlying.] [The bonus amount is an addition to the amount of interest in the last interest period if [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] exceeds the Barrier Rate on the bonus determination date.]]</p> <hr/> <p><b>[In the case of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes</b></p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date.</p> <p>During the Fixed Rate of Interest Period investors will receive interest payments which will not be based on an underlying. During the Reset Rate of Interest Period investors will receive interest payments based on the ICE Swap Rate plus the Margin.</p> <p>The ICE Swap Rate will be determined on [date] (the "<b>Reset Date</b>"). The higher the ICE Swap Rate will be on the Reset Date, the higher the interest payments will be during the Reset Rate of Interest Period.</p> <p>Margin: [●]%</p>

Element	Section C – The Notes
	<p data-bbox="592 309 1394 365"><b><i>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes</i></b></p> <p data-bbox="592 383 1394 1193">Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] on the respective interest determination date [multiplied by a factor [which has been determined in advance]] [and] [by adding a margin which has been determined in advance] [by deducting a margin which has been determined in advance]]. [The rate of interest is determined in proportion to the [reference rate of interest]. If the [reference rate of interest] increases, the rate of interest increases whereas if the [reference rate of interest] decreases the rate of interest decreases. The rate of interest does not change if the [reference rate of interest] does not change.] [The rate of interest is determined by the difference between two Constant Maturity Swap rates which may differ from the general interest rate development.] [The factor is determined by calculating the number of days for which the [reference rate of interest] is [equal to or greater than [●]%) [and/or] [equal to or lower than [●]%.]</p> <p data-bbox="592 1211 1394 1328">[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative development of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the minimum rate of interest.]</p> <p data-bbox="592 1346 1394 1462">[The rate of interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a positive development of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the maximum rate of interest.]</p> <p data-bbox="592 1480 770 1507">[Factor: [●]%</p> <p data-bbox="592 1525 770 1552">[Margin: [●]%</p> <p data-bbox="592 1570 1038 1597">[Minimum rate of interest: [●] p.a.]</p> <p data-bbox="592 1615 1054 1641">[Maximum rate of interest: [●] p.a.]</p> <hr/> <p data-bbox="592 1675 1155 1702"><b><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</i></b></p> <p data-bbox="592 1720 1394 2007">Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] on the respective interest determination date, [multiplied by a factor of [●]] and will be calculated by subtracting from a fixed rate of interest [of [●] p.a.] the respective [reference rate of interest]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[multiplied by a factor of [●]]. The rate of interest is determined in reverse proportion to the [reference rate of interest]. If the [reference rate of interest] increases, the rate of interest decreases whereas if the [reference rate of interest] decreases the rate of interest increases. The rate of interest does not change if the [reference rate of interest] does not change.</p> <p>[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a potential negative development of the [reference rate of interest] due to an increase of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the minimum rate of interest.]</p> <p>[The rate of interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a potential positive development of the [reference rate of interest] due to a decrease of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the maximum rate of interest.]</p> <p>[Minimum rate of interest: [●]% p.a.]</p> <p>[Maximum rate of interest: [●]% p.a.]</p> <p><b><i>[In the case of Inflation Linked Notes</i></b></p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on the level of the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product; "HICP")) for the relevant period of time and will be calculated on the basis of the year-on-year performance of the index [multiplied by a factor of [●]] [[plus] [minus] the margin]. The rate of interest increases if the index level increases and the rate of interest decreases if the index level decreases. The rate of interest does not change if the index level does not change.</p> <p>[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative index performance in respect of the relevant reference months is limited to the minimum rate of interest.]</p> <p>[The rate of interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a positive index performance in respect of the relevant reference months is limited to the maximum rate of interest.]]</p> <p>[Minimum rate of interest: [●]% p.a.]</p> <p>[Maximum rate of interest: [●]% p.a.]</p>
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	<p>[Not applicable. The Notes will not be admitted to trading on a regulated market or an equivalent market.]</p> <p>[Not applicable, but the Notes are intended to be included in [the Primary Market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf Stock Exchange] [,] [and] [the Open Market (Regulated Unofficial Market) (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange] [,] [and] [the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange] [and] [●] [which is a] [which are] non-regulated market[s].]</p>



Element	Section D – Risks	
D.2	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry</b></p>	<p><b>Risks Relating to the Economic and Financial Market Situation</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ IKB AG's financial condition may be adversely affected by general economic and business conditions.</li> <li>▪ IKB AG has been and may continue to be affected by low or moderate growth in all major industrialised countries as well as volatile financial markets in spite of ongoing unconventional monetary policy by all major central banks.</li> </ul> <p><b>Risks Relating to IKB and its Business</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ IKB AG faces liquidity risks and refinancing risks.</li> <li>▪ IKB AG's risk management measures and controls may not be successful.</li> <li>▪ IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk.</li> <li>▪ A decline in the value or difficulties with the enforcement of the collateral securing IKB AG's loans may adversely affect its loan portfolio.</li> <li>▪ IKB AG's operations are concentrated on medium-sized enterprises in Germany and selectively in Western Europe and difficult economic conditions in this region may have a significant impact on IKB AG's business activities and results of operations.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to selective country risk.</li> <li>▪ IKB AG's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively.</li> <li>▪ Market risks associated with fluctuations in rates of interest, credit spreads and equity prices and other market factors are inherent in IKB AG's business.</li> <li>▪ IKB AG's business entails operational risks.</li> <li>▪ Cost-cutting and optimisation measures may not have the expected effect.</li> <li>▪ IKB AG's business entails compliance risks.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to risk of defaults of other financial institutions or sovereign debtors.</li> <li>▪ Although KfW has agreed to indemnify IKB AG for certain claims in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge or the Havenrock entities (each a former off-balance sheet financing vehicle), under certain circumstances, IKB AG's claims for such indemnification may be extinguished.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings.</li> <li>▪ Increased regulation of the banking and financial services industry could have an adverse effect on IKB AG's operations.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to risks arising from stress tests.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to risks arising from the contributions to the Single Resolution Fund and deposit protection schemes.</li> <li>▪ Rights of creditors of IKB AG may be adversely affected by measures pursuant to the German Banking Act</li> </ul>

Element	Section D – Risks	
		<p>(<i>Kreditwesengesetz</i>), the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (<i>Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz</i>) and the German Recovery and Resolution Act (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i>).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ There is a risk of additional taxes due to a dissenting view of the tax authorities on the application of the German Corporate Income Tax Act (<i>Körperschaftsteuergesetz</i>) and the German Trade Tax Act (<i>Gewerbsteuergesetz</i>).</li> <li>▪ Reputation risk could cause harm to IKB AG and its business prospects.</li> <li>▪ IKB AG could fail to retain or attract senior management or other key employees.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to the risk of loss of customers' confidence.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to acquisition risks.</li> <li>▪ IKB AG is exposed to risks stemming from intense competition.</li> <li>▪ The interests of LSF6 as sole shareholder may conflict with the interests of the Holders of the Notes.</li> </ul>
D.3	<p><b>Key information on the key risks that are specific to the Notes</b></p>	<p><b>The Notes may not be a suitable Investment for all Investors</b></p> <p>A potential investor should not invest in Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial adviser) to understand how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact his investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p><b>Legality of Purchase</b></p> <p>A prospective purchaser may not rely on the Issuer, any Dealers or financial intermediaries or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor may 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.</p> <p><b>Market Price Risk</b></p> <p>A Holder is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of the Notes.</p> <p><b>Currency Risk</b></p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.</p> <p><b>Clearing System</b></p> <p>Because the global notes representing the Notes may be held by or on behalf of a clearing system, investors will have to rely on</p>

Element	Section D – Risks
	<p>the clearing system's procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.</p> <p><b>[Risk of Early Redemption</b></p> <p>[The Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity (call option).] [[In addition, the] [The] Issuer has the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation.] [[In addition, the] [The] Issuer has the right to redeem the Notes upon the occurrence of a regulatory event and upon the prior approval of the competent authority (if required).] Therefore, the Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p><b>Bail-in</b></p> <p>A Holder is exposed to the risk of a bail-in. Under the Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (<i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen</i>) claims for payment of principal [, interest] or other amounts under the Notes may be subject to a conversion into one or more instruments that constitute Common Equity Tier 1 capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority. Further, the terms of the Notes may be varied (e.g. the variation of maturity or the abolition of existing termination rights). The Holder would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of the Issuer to make payments under the Notes. This would occur if the Issuer becomes, or is deemed by the competent regulatory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. Financial public support would only be used as a last resort after having exploited the resolution tools, including the conversion and reduction of claims, to the maximum extent practicable. The Holder should consider the risk that he may lose all of his investment, including the principal amount plus any accrued interest if such bail-in occurs. <b>[In the case of Senior Notes issued as non-preferred obligations:</b> In the case of the Notes, the risk of a loss in an insolvency or bail-in scenario is higher than in case of Securities which are issued as preferred obligations, since the Terms and Conditions provide that the Notes rank lower than preferred obligations ("contractual subordination").] <b>[In the case of Subordinated Notes:</b> The Holders will be particularly concerned by such measures. The Notes will be drawn upon to cover losses by way of conversion or write-down prior to any loss allocation to non-subordinated notes. Further, they may already be drawn upon to cover losses by way of conversion or write-down when there is a mere imminent risk of breach of the regulatory capital requirements. The Holders are thus exposed to the risk of (total) loss of their capital far ahead of an actual insolvency scenario. Further, it is to be expected that the price of the Notes will be much more sensitive to changes in the Issuer's credit-worthiness than non-subordinated notes.]</p>

Element	Section D – Risks
	<p data-bbox="601 286 1396 347"><b><i>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes</i></b></p> <p data-bbox="601 360 1396 394"><b>[Fixed Rate Notes] [Subordinated Fixed Rate Notes]</b></p> <p data-bbox="601 407 1396 842">The Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest. While the rate of interest of the Notes is fixed during the life of the Notes, the current rate of interest in the capital markets (the "<b>Market Rate of Interest</b>") typically changes on a daily basis. As the Market Rate of Interest changes, the price of Notes also changes, but in the opposite direction. If the Market Rate of Interest increases, the price of the Notes typically falls, until the yield of the Notes is approximately equal to the Market Rate of Interest. If the Market Rate of Interest falls, the price of the Notes typically increases, until the yield of the Notes is approximately equal to the Market Rate of Interest. Holders of the Notes should be aware that movements of the market yield can adversely affect the price of the Notes and can lead to losses for the Holders.]</p> <p data-bbox="601 855 1396 916"><b><i>[In the case of Fixed Rate Notes pursuant to which Bonus Amounts may be paid</i></b></p> <p data-bbox="601 929 1396 1164">The payment of the bonus amount is subject to the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] being higher than the predetermined Barrier Rate. Therefore, the payment of the bonus amount is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels.]</p> <p data-bbox="601 1178 1396 1211"><b><i>[In the case of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes</i></b></p> <p data-bbox="601 1225 1396 1603">A Holder is exposed to the risk that the price of the Notes falls as a result of changes in the market rate of interest. While the rate of interest of the Notes is fixed during the Fixed Rate Interest Period and the Reset Rate of Interest Period applicable to the Notes, the current rate of interest in the capital markets (the "<b>Market Rate of Interest</b>") typically changes on a daily basis. As the Market Rate of Interest changes, the price of Notes also changes, but in the opposite direction. If the Market Rate of Interest increases, the price of the Notes typically falls. If the Market Rate of Interest falls, the price of the Notes typically increases. Holders of the Notes should be aware that movements of the market yield can adversely affect the price of the Notes and can lead to losses for the Holders.</p> <p data-bbox="601 1617 1396 1736">From (and including) the Reset Date to (but excluding) the Maturity Date, the Notes bear interest at a rate which will be determined on the [number] Business Day prior to the Reset Date as the sum of (i) the ICE Swap Rate, and (ii) the Margin.</p> <p data-bbox="601 1749 1396 1982">Investors should be aware that the performance of the ICE Swap Rate and the interest income on the Notes cannot be anticipated and neither the current nor the historical level of the ICE Swap Rate is an indication of the future development of the ICE Swap Rate. Due to varying interest income, investors are not able to determine a definite yield of the Notes at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having longer fixed interest periods. In</p>

Element	Section D – Risks
	<p>addition, after interest payment dates, investors are exposed to the reinvestment risk if market interest rates decline. That is, investors may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing.]</p> <p><b><i>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes</i></b></p> <p><b>[Floating Rate Notes] [Subordinated Floating Rate Notes]</b></p> <p>The Holder 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 the Notes in advance. <b><i>[In the case the Notes contain provisions relating to factors and/or caps and/or floors and/or any combination of these provisions:</i></b> The Notes contain provisions relating to [factors] [,] [and] [caps] [,] [and] [floors]. Therefore, the price of the Notes tends to be more volatile than the price of conventional [subordinated] floating rate notes.]</p> <p><b><i>[In the case of Floating Rate Notes whose Interest Rate is Dependent on the Difference between two Swap Rates</i></b></p> <p>In addition, the Holder is exposed to the risk that during the term of the Notes the interest curve does not develop as anticipated and that, consequently, the difference between the relevant swap rates does not develop as anticipated. In this case, the interest amount payable will be lower than anticipated at the date of purchase of the Notes and may even be zero. In such case, the price of the Notes will decline during their term.]</p> <p><b><i>[In the case a fixed rate of interest applies to the first and/or the last interest period(s)</i></b></p> <p>During the [first] [number] [and] [or] [last] [number] interest period[s], the Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]]</p> <p><b><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</i></b></p> <p><b>Reverse Floating Rate Notes</b></p> <p>Unlike the price of ordinary floating rate notes, the price of the Notes is highly dependent on the yield of fixed rate securities having the same maturity as the Notes. Investors are exposed to the risk that long-term market rates of interest will increase even if short-term rates of interest decrease. In this case, increasing interest income may not adequately offset the decrease in the price of the Notes because such decrease may be disproportionate. <b><i>[In the case the Notes contain provisions relating to factors and/or caps and/or floors and/or any combination of these provisions:</i></b> The Notes contain provisions relating to [factors] [,] [and] [caps] [,] [and] [floors]. Therefore, the price of the Notes tends to be more volatile than the price of conventional floating rate notes.]</p> <p><b><i>[In the case a fixed rate of interest applies to the first and/or the last interest period(s)</i></b></p> <p>During the [first] [number] [and] [or] [last] [number] interest period[s], the Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]]</p> <p><b><i>[In the case of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes /</i></b></p>

Element	Section D – Risks
	<p><b>Reverse Floating Rate Notes</b></p> <p>Specific risks arise in connection with the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b> to which interest payments under the Notes are linked. The London Interbank Offered Rate (LIBOR), the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR), Constant Maturity Swap Rates, Mid Swap Rates and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "<b>Benchmark</b>" and together, the "<b>Benchmarks</b>") are the subject of recent national and international regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause a Benchmark (including the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b> (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on the Notes linked to the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>.</p> <p><b><i>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes linked to LIBOR, which have a maturity date after 31 December 2021</i></b></p> <p>On 27 July 2017, the Chief Executive of the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA), which regulates the London Interbank Offered Rate (LIBOR), announced that it does not intend to continue to persuade, or use its powers to compel, panel banks to submit rates for the calculation of LIBOR to the administrator of LIBOR after 2021. The announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis is not guaranteed after 2021.]</p> <p>Regulation (EU) 2016/1011 (the "<b>Benchmarks Regulation</b>") could have a material impact on the Notes, in particular, if the methodology or other terms of <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b> are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>.</p> <p>Any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of Benchmarks, could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the following effects on <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>: (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>, or (iii) lead to the disappearance of the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>. Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value of and return on the Notes.]</p> <p>Investors should be aware that, if <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b> were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on the Notes will be determined for the [relevant period] [Reset Rate of Interest Period] by the fall-back provisions</p>

Element	Section D – Risks
	<p>set out in the Conditions. <b>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes:</b> Applying the fall-back provisions set out in the Conditions could ultimately result in the application of a rate based on the last available rate in respect of the <b>[insert relevant reference interest rate(s)]</b>, which could result in the same rate being applied until the maturity of the Notes, effectively turning the floating rate of interest payable under the Notes into a fixed rate of interest.]]</p> <p><b>[In case of Senior Notes issued as non-preferred obligations</b></p> <p>In the event of insolvency proceedings or Resolution Measures affecting the Issuer, senior non-preferred debt instruments rank below other unsubordinated (senior preferred) obligations of the Issuer. Thus, such senior non-preferred debt instruments would bear losses before other unsubordinated liabilities of the Issuer and the risk of a loss in an insolvency or bail-in scenario is higher.]</p> <p><b>[In the case of Subordinated Fixed Rate Notes / Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</b></p> <p><b>The Notes are Subordinated</b></p> <p>In the event of the dissolution (<i>Auflösung</i>), liquidation (<i>Liquidation</i>), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of IKB AG so that in any such event no amounts shall be payable under the Notes until the claims of all unsubordinated creditors of IKB AG will have been satisfied in full.]</p> <p><b>[In the case of Inflation Linked Notes</b></p> <p><b>Inflation Linked Notes</b></p> <p>Interest payments on the Notes will be determined by reference to the level of the reference inflation index Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)). The index to which the Notes are linked may be subject to significant fluctuations that may not correlate with other inflation indices. Any movement in the level of the index may result in a reduction of the interest amount payable on the Notes. The timing of changes in the index may affect the actual yield to investors in the Notes, even if the average level is consistent with the expectations of the investors and may result in a lower than expected rate of interest. <b>[In the case the Notes contain provisions relating to factors and/or caps and/or floors and/or any combination of these provisions:</b> The Notes contain provisions relating to [factors] [,] [and] [caps] [,] [and] [floors]. Therefore, the price of the Notes tends to be more volatile than the price of conventional inflation linked notes.]</p> <p><b>[In the case a fixed rate of interest applies to the first and/or the last interest period(s)</b></p> <p>During the [first] [number] [and] [or] [last] [number] interest period[s], the Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]]</p> <p><b>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero</b></p>

Element	Section D – Risks	
		<p><b>Coupon Notes</b></p> <p><b>[Zero Coupon Notes] [Subordinated Zero Coupon Notes]</b></p> <p>The Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest. The price of the Notes is more volatile than the price of fixed rate debt securities and is likely to respond to a greater degree to market rate of interest changes than interest bearing securities with a similar maturity.]</p> <p><b>[Resolutions of Holders]</b></p> <p>The 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.]</p> <p><b>[Holders' Representative (<i>Gemeinsamer Vertreter</i>)]</b></p> <p>Since the Terms and Conditions provide for the appointment of a holders' representative, 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 responsible to claim and enforce the rights of all Holders.]</p>

Element	Section E – Offer of the Notes	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	<p>[Not applicable. The reasons for the offer are not different from financing purposes for the Issuer and/or hedging certain risks.]</p> <p>[●]</p>
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	<p>[The total amount of the offer is [●].]</p> <p>[The offer period is from (and including) [●] to (but excluding) [●]. [The offer period may be shortened or extended by the Issuer. In case the offer period is extended, the Issuer will publish a supplement containing the amended offer period which will be available for viewing in electronic form on the website of IKB AG (www.ikb.de).]</p> <p>[The minimum subscription amount is [●].]</p> <p>[The maximum subscription amount is [●].]</p> <p>[●]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	<p>[Not applicable. There are no such material interests.]</p> <p>[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</p>



Element	Section E – Offer of the Notes	
		ordinary course of business.] [●]
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the offeror.] [●]

Die folgende Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Informationen beinhalten.

## 2. GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Die Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") ist zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "**Elemente**" bekannt sind. Diese Elemente sind in Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung enthält alle Elemente, die in eine Zusammenfassung für diese Art der Schuldverschreibungen und des Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

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

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zu dem Basisprospekt der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "<b>Emittentin</b>" oder "<b>IKB AG</b>" und, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften und Zweckgesellschaften "<b>IKB</b>" oder "<b>IKB Gruppe</b>" genannt) verstanden werden.</li> <li>- Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen.</li> <li>- Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</li> <li>- Zivilrechtlich haftet nur die IKB AG, die für diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen die Verantwortung übernommen hat, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts	<p><b>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospektes und der Endgültigen Bedingungen für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure oder</p>

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise
	<p>Finanzintermediäre.]</p> <p><b>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Jeder [Platzeur, der von Zeit zu Zeit im Rahmen dieses Programms bestellt wird (jeweils ein "Platzeur" und zusammen die "Platzeure") und/oder] Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Basisprospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen in [der Bundesrepublik Deutschland] [und] [dem Großherzogtum Luxemburg] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit Art. 11 des Luxemburger Gesetzes in Bezug auf Wertpapierprospekte vom 10. Juli 2005 (in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung) (<i>Loi relative aux prospectuses pour valeurs mobilières</i> – das "Wertpapierprospektgesetz"), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung) (die "Prospektrichtlinie") in Luxemburger Recht umsetzt, noch gültig ist.]</p>
<p>Angabe der Angebotsfrist, für die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird</p>	<p><b>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Nicht anwendbar.]</p> <p><b>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Die Angebotsfrist, innerhalb derer eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch [[den Platzeur] [die Platzeure] und/oder] Finanzintermediäre erfolgen kann, ist vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich). [Die Angebotsfrist kann von der Emittentin verkürzt oder verlängert werden. Falls die Angebotsfrist verlängert wird, wird die Emittentin einen Nachtrag veröffentlichen, der die geänderte Angebotsfrist enthält und der in elektronischer Form auf der Internetseite der IKB AG (www.ikb.de) eingesehen werden kann.]]</p>
<p>Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind</p>	<p><b>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Nicht anwendbar.]</p> <p><b>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Der Basisprospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen zum Basisprospekt übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der IKB AG (www.ikb.de) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen [[hat der Platzeur] [haben die Platzeure] und/oder] hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass [(i)] [sie] [er] alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften [und [(ii)] den [in den Endgültigen Bedingungen] als anwendbar identifizierten Zielmarkt und die als anwendbar identifizierten Vertriebskanäle in dem Abschnitt mit der Überschrift "<i>Produktüberwachung nach MiFID II</i>" [beachten] [beachtet].]</p> <p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der</p>

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
		Internetseite der Emittentin (www.ikb.de) veröffentlicht.
	Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen sind	<p><b>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Nicht anwendbar.]</p> <p><b>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, gilt Folgendes:</b> Für den Fall, dass ein [Platzeur und/oder] Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser [Platzeur und/oder] Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p>

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
B.2	Sitz Rechtsform Geltendes Recht Land der Gründung	Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland Aktiengesellschaft Deutsches Recht Die IKB AG ist im Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland unter HRB 1130 eingetragen.
B.4b	Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	<p>Die Geschäftstätigkeit der Emittentin wird insbesondere durch die andauernde Unsicherheit hinsichtlich der Entwicklung der internationalen Finanzmärkte, die globalen politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten aufgrund einer verstärkten Regulierung sowie finanzielle und geopolitische Unsicherheiten, wie zum Beispiel der bevorstehende Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union oder US-Einfuhrzölle beeinflusst.</p> <p>Die Geschäftstätigkeit der IKB AG ist hauptsächlich auf Deutschland ausgerichtet. Daher haben die wirtschaftlichen Bedingungen und Konjunkturzyklen in Deutschland besonderen Einfluss auf die Geschäftsergebnisse.</p>
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die IKB AG ist die Muttergesellschaft eines Konzerns, der u.a. aus strategischen Beteiligungen, Finanzierungsgesellschaften und Private Equity Gesellschaften besteht. Weiterhin hält die IKB AG Beteiligungen an Finanzierungsgesellschaften sowie Zweckgesellschaften.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Die Emittentin hat im Basisprospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.

Element	Abschnitt B – Die Emittentin																																																																																		
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Es gibt keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen, die im Basisprospekt enthalten sind.																																																																																	
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen	<p data-bbox="603 568 1372 600"><b>Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen</b></p> <p data-bbox="603 613 1372 904">Sofern nachstehend nicht anders angegeben, enthält die nachstehende Tabelle die wesentlichen Finanzdaten der IKB AG nach Handelsgesetzbuch ("<b>HGB</b>"), die dem Konzernabschluss zum und für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr entnommen wurden. Der Konzernabschluss der IKB AG zum und für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von der Ernst &amp; Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("<b>EY</b>") geprüft, und EY hat einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk mit Bezug auf den Konzernabschluss erteilt.</p> <p data-bbox="603 918 788 949"><b>Konzernbilanz</b></p> <table border="1" data-bbox="603 963 1372 1491"> <thead> <tr> <th>in Mio. €</th> <th>31. März 2018</th> <th>31. März 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Aktiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Barreserve</td> <td>31</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td>2.521</td> <td>1.670</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td>9.709</td> <td>9.925</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td> <td>3.905</td> <td>5.330</td> </tr> <tr> <td>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</td> <td>396</td> <td>473</td> </tr> <tr> <td>Handelsbestand</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Beteiligungen</td> <td>1</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Anteile an assoziierten Unternehmen</td> <td>-</td> <td>16</td> </tr> <tr> <td>Leasingvermögen</td> <td>8</td> <td>928</td> </tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td> <td>77</td> <td>113</td> </tr> <tr> <td>Aktive latente Steuern</td> <td>180</td> <td>255</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva</td> <td>390</td> <td>445</td> </tr> <tr> <td><b>Summe der Aktiva</b></td> <td><b>17.218</b></td> <td><b>19.189</b></td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="603 1527 1053 1559">Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.</p> <table border="1" data-bbox="603 1581 1372 1975"> <thead> <tr> <th>in Mio. €</th> <th>31. März 2018</th> <th>31. März 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Passiva</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td>7.432</td> <td>7.643</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td>6.448</td> <td>7.551</td> </tr> <tr> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td> <td>721</td> <td>823</td> </tr> <tr> <td>Handelsbestand</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td> <td>51</td> <td>127</td> </tr> <tr> <td>Rückstellungen</td> <td>206</td> <td>241</td> </tr> <tr> <td>Nachrangige Verbindlichkeiten</td> <td>831</td> <td>696</td> </tr> <tr> <td>Genussrechtskapital</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Fonds für allgemeine Bankrisiken</td> <td>585</td> <td>585</td> </tr> <tr> <td>Übrige Verbindlichkeiten</td> <td>122</td> <td>484</td> </tr> </tbody> </table>	in Mio. €	31. März 2018	31. März 2017	<b>Aktiva</b>			Barreserve	31	20	Forderungen an Kreditinstitute	2.521	1.670	Forderungen an Kunden	9.709	9.925	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.905	5.330	Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	396	473	Handelsbestand	-	-	Beteiligungen	1	4	Anteile an assoziierten Unternehmen	-	16	Leasingvermögen	8	928	Rechnungsabgrenzungsposten	77	113	Aktive latente Steuern	180	255	Übrige Aktiva	390	445	<b>Summe der Aktiva</b>	<b>17.218</b>	<b>19.189</b>	in Mio. €	31. März 2018	31. März 2017	<b>Passiva</b>			Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.432	7.643	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.448	7.551	Verbriefte Verbindlichkeiten	721	823	Handelsbestand	-	-	Rechnungsabgrenzungsposten	51	127	Rückstellungen	206	241	Nachrangige Verbindlichkeiten	831	696	Genussrechtskapital	-	-	Fonds für allgemeine Bankrisiken	585	585	Übrige Verbindlichkeiten	122	484
in Mio. €	31. März 2018	31. März 2017																																																																																	
<b>Aktiva</b>																																																																																			
Barreserve	31	20																																																																																	
Forderungen an Kreditinstitute	2.521	1.670																																																																																	
Forderungen an Kunden	9.709	9.925																																																																																	
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.905	5.330																																																																																	
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	396	473																																																																																	
Handelsbestand	-	-																																																																																	
Beteiligungen	1	4																																																																																	
Anteile an assoziierten Unternehmen	-	16																																																																																	
Leasingvermögen	8	928																																																																																	
Rechnungsabgrenzungsposten	77	113																																																																																	
Aktive latente Steuern	180	255																																																																																	
Übrige Aktiva	390	445																																																																																	
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>17.218</b>	<b>19.189</b>																																																																																	
in Mio. €	31. März 2018	31. März 2017																																																																																	
<b>Passiva</b>																																																																																			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.432	7.643																																																																																	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	6.448	7.551																																																																																	
Verbriefte Verbindlichkeiten	721	823																																																																																	
Handelsbestand	-	-																																																																																	
Rechnungsabgrenzungsposten	51	127																																																																																	
Rückstellungen	206	241																																																																																	
Nachrangige Verbindlichkeiten	831	696																																																																																	
Genussrechtskapital	-	-																																																																																	
Fonds für allgemeine Bankrisiken	585	585																																																																																	
Übrige Verbindlichkeiten	122	484																																																																																	

Element	Abschnitt B – Die Emittentin		
	in Mio. €	31. März 2018	31. März 2017
	<b>Passiva</b>		
	Eigenkapital	822	1.039
	<b>Summe der Passiva</b>	<b>17.218</b>	<b>19.189</b>
	Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	3.471	2.789
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
	<b>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b>		
	in Mio. €	31. März 2018	31. März 2017
	<b>Aufwendungen</b>		
	Leasingaufwendungen	-237	-192
	Zinsaufwendungen	-412	-512
	Provisionsaufwendungen	-16	-14
	Nettoaufwand des Handelsbestands	-	-
	Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-261	-271
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-273	-304
	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-381	-675
	Aufwendungen aus der Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	-	-
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-8	-8
	Aufwendungen aus Verlustübernahme	-	-
	Außerordentliche Aufwendungen	-476	-42
	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-71	-18
	Sonstige Steuern, soweit nicht unter dem Posten "Sonstige betriebliche Aufwendungen" ausgewiesen	-2	-2
	Jahresüberschuss	-	-26
	<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-2.135</b>	<b>-2.064</b>
	in Mio.€	31. März 2018	31. März 2017
	<b>Erträge</b>		
	Leasingerträge	549	541
	Zinserträge	648	741
	Laufende Erträge	2	5
	Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen	-	-

Element	Abschnitt B – Die Emittentin		
	in Mio.€	31. März 2018	31. März 2017
	<b>Erträge</b>		
	Provisionserträge	55	53
	Nettoertrag des Handelsbestands	-	-
	Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	33	17
	Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	158	267
	Sonstige betriebliche Erträge	256	441
	Erträge aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	-	-
	Außerordentliche Erträge	220	-
	Erträge aus Verlustübernahme	-	-
	Jahresfehlbetrag	216	-
	<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.135</b>	<b>2.064</b>
	Jahresüberschuss	-216	26
	Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-2.336	-2.361
	Entnahmen aus der Kapitalrücklage	-	-
	Entnahmen aus Gewinnrücklagen	-	-
	Entnahmen aus Genussrechtskapital	-	-
	Entnahmen Stille Einlage	-	-
	Einstellungen in Gewinnrücklagen	-	-
	Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals	-	-
	<b>Bilanzverlust</b>	<b>-2.551</b>	<b>-2.336</b>
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
	<b>Konzern-Kapitalflussrechnung</b>		
	<b>in Mio. €</b>	<b>2017/18</b>	<b>2016/17<sup>1)</sup></b>
	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-2.098	250,6
	Cashflow aus Investitionstätigkeit	1.793	-32,8
	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	316	-231,8
	Finanzmittelfonds am Ende der Periode	31	20
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
	1) Die in dieser Spalte "2016/17" nachfolgend aufgeführten Finanzaufgaben, sind dem Konzernabschluss zum und für das am 31. März 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr entnommen worden. Der Konzernabschluss der IKB AG zum und für das am 31. März 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") geprüft, und PwC hat einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk mit Bezug auf den Konzernabschluss erteilt.		
	<b>Regulatorische Kapitalausstattung</b>		
	Regulatorische Kapitalsituation der IKB-Gruppe unter CRR/CRD IV <sup>1)</sup> :		

Element	<b>Abschnitt B – Die Emittentin</b>			
		<b>in Mio. €</b>	<b>31. März 2018</b>	<b>31. März 2017<sup>2)</sup></b>
		Total Risk Weighted Assets (RWA)	<b>11.725</b>	<b>12.934</b>
		Own Funds	<b>2.151</b>	<b>2.181</b>
		CET 1 Ratio	<b>11,8%</b>	<b>11,7%</b>
		T 1 Ratio	<b>12,0%</b>	<b>13,5%</b>
		Own Funds Ratio	<b>18,3%</b>	<b>16,9%</b>
		Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.		
		1) Angaben unter Berücksichtigung der Ein- und Ausphasungsregelungen der CRR. Die CET 1-Quoten wurden nach aktuellem Rechtsstand der CRR zum 31. März 2018 bzw. 31. März 2017 inklusive Übergangsvorschriften sowie der bekannten Interpretationen der Aufsicht und deren Auslegung ermittelt. Es ist nicht auszuschließen, dass zukünftige EBA-/EZB-Standards/Interpretationen bzw. sonstige aufsichtliche Handlungen retrograd zu einer abweichenden CET 1-Quote führen können.		
		2) Angaben nach Bilanzfeststellung.		
	<b>Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin</b>	Seit dem Datum des letzten geprüften Konzernabschlusses zum und für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der IKB AG eingetreten.		
	<b>Wesentliche Veränderung in der Finanzlage</b>	Entfällt. Seit dem Datum des letzten geprüften Konzernabschlusses zum und für das am 31. März 2018 abgeschlossene Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der IKB Gruppe eingetreten.		
<b>B.13</b>	<b>Letzte Entwicklungen, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevant sind</b>	Entfällt. Es hat keine Entwicklungen in der jüngsten Geschäftstätigkeit der Emittentin gegeben, die in hohem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin relevant sind.		
<b>B.14</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	Bitte siehe Element B.5.		
	<b>Angabe zur Abhängigkeit</b>	Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der IKB Gruppe abhängig.		
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Die IKB AG ist eine Spezialbank, die den Mittelstand sowie Private Equity Gesellschaften mit Finanzierungen, Risikomanagementlösungen, Kapitalmarktdienstleistungen und Beratungsleistungen unterstützt.</li> <li>• Die IKB AG hat ihre Geschäftstätigkeiten in die folgenden Segmente gegliedert: Firmenkundengeschäft und Vertrieb,</li> </ul>		



Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
		Strukturierte Kreditprodukte, Industriesektoren und Beratung, Financial Markets, Treasury und Investments sowie Zentrale/Konsolidierung.
B.16	Hauptanteils-eigner	LSF6 Europe Financial Holdings L.P. ist der einzige Anteilseigner der IKB AG.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p><b>Rating der Emittentin:</b> Nicht anwendbar. Die IKB AG verfügt derzeit nicht über ein externes Rating.</p> <p><b>Rating der Schuldverschreibungen:</b> Nicht anwendbar. Für die Schuldverschreibungen existiert kein Rating.</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN	<p><b><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</i></b></p> <p>Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um verzinsliche Schuldtitel in Gestalt von [festverzinslichen Schuldverschreibungen] [nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen] [nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinslichen Schuldverschreibungen] [variabel verzinslichen Schuldverschreibungen] [nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen] [umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind].]</p> <p><b><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></b></p> <p>Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldtitel in Gestalt von [Nullkupon-Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen]. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen (Nullkupon).]</p> <p><b>[Common Code</b> [●] <b>ISIN</b> [●] <b>Wertpapierkennnummer (WKN)</b> [●] <b>[Sonstige Wertpapierkennnummer</b> [●]]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [Australischen Dollar] [Britischen Pfund] [Euro] [Japanischen Yen] [Norwegischen Kronen] [Polnischen Zloty] [Schwedischen Kronen] [Schweizer

Element	<b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b>	
		Franken] [Türkischer Lira] [U.S. Dollar] [●] begeben (die "Festgelegte Währung").
<b>C.5</b>	<b>Einschränkungen der Übertragbarkeit</b>	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
<b>C.8</b>	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)</b>	<p><b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</b></p> <p><b>Rückzahlung bei Endfälligkeit</b></p> <p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</i></p> <p>Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt.]</p> <p><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></p> <p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit [zu ihrem Nennbetrag] zurückgezahlt] [●].]</p> <hr/> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung</b></p> <p><i>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin] [, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] [und] [nach Wahl der Gläubiger (die "Gläubiger" oder jeder einzelne Inhaber von Schuldverschreibungen ein "Gläubiger")] [und] [aus steuerlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin)] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) rückzahlbar.]</p> <p><i>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin] [und] [aus aufsichtsrechtlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin)] [und] [aus steuerlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin)], vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) rückzahlbar.]</p> <p><i>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</i></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin (Call Option)] [, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] [und] [oder] [der Gläubiger (Put Option)] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [dem Fiscal Agent] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen), nebst</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.]</p> <p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin (Call Option)] [und] [oder] [der Gläubiger (Put Option)] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [dem Fiscal Agent] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen).]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung an bestimmten Wahl-Rückzahlungstagen (Call) rückzahlbar.]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses</b></p> <p>Im Falle des Eintritts eines aufsichtsrechtlichen Ereignisses ist die Emittentin berechtigt, [,vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] die ausstehenden Schuldverschreibungen unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung zum festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen.]]</p> <p><b>[Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] [an einem Zinszahlungstag] [, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.]</p> <p><b>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden und keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</b></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines</b></p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p><b>Kündigungseignisses</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] zu verlangen.]</p> <p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungseignisses</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]</p> <hr/> <p><b>Status der Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen</b></p> <p>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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.]</p> <p><b>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, zusätzlich einfügen</b></p> <p>Gläubiger werden darauf hingewiesen, dass (a) es sich bei den Schuldverschreibungen um Schuldtitel handelt, die den durch § 46f Abs. 5 KWG gesetzlich bestimmten niedrigeren Rang haben, und (b) im Falle der Auflösung oder der Insolvenz der Emittentin die Ansprüche der Gläubiger den Ansprüchen anderer Gläubiger der Emittentin aus anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten, die keine Verbindlichkeiten im Sinne von § 46f Abs. 6 S. 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder einer Nachfolgebestimmung sind, kraft Gesetzes im Rang nachgehen, so dass in einem solchem Fall Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche der Gläubiger aus solchen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.</p> <p>Die Aufrechnung mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.</p> <p>Nach den für die Emittentin jeweils geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Abwicklungsbehörde, (a) Ansprüche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben, (b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gläubiger ausgeben oder übertragen), und/oder (c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, insbesondere (i) eine Übertragung der Verpflichtungen aus den</p>

Element	<b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b>	
		<p>Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) eine Änderung der Emissionsbedingungen oder (iii) die Annullierung der Schuldverschreibungen (jeweils eine "<b>Abwicklungsmaßnahme</b>").</p> <p>Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen dar.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</b></p> <p>Die Emittentin begibt die Schuldverschreibungen als Tier 2-Nachrangschuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Falle der Auflösung, Liquidation, Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin sind diese Verpflichtungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von allen nicht-nachrangigen Gläubigern der Emittentin.]</p> <p><b>[Gläubigerbeschlüsse</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen 2009 ("<b>SchVG</b>") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) [, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] Änderungen der Anleihebedingungen (die "<b>Anleihebedingungen</b>") zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird und die einen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.]</p> <p><b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> <p><b>Gerichtsstand</b></p> <p>Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren sind die Gerichte in Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>
<b>C.9</b>	<b>Angaben aus Element C.8</b>	<b>Bitte siehe Element C.8.</b>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
Zinssatz	<p><b><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</i></b></p> <p>[[●]% p.a.] [/] [vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich): [●]% p.a.] [erhöht um <b>[Bonusverzinsung]</b> wenn am Bonusfeststellungstag der [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] <b>[[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz</b> (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] <b>[anderer Referenzsatz]</b> größer als die <b>[Barrierrate]</b> (die "<b>Barrierrate</b>") ist].]</p> <hr/> <p><b><i>[Im Fall von Nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinslichen Schuldverschreibungen</i></b></p> <p>[[●]% p.a.] [/] [vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich) (die "<b>Festverzinsliche Zinsperiode</b>"), und zum Reset-Zinssatz vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich) (die "<b>Reset-Zinssatz-Periode</b>").]</p> <p>Der "<b>Reset-Zinssatz</b>" ist die Summe aus (i) <b>[Anzahl]-Jahres Mid-Swapsatz</b> und (ii) der Marge. Der "<b>[Anzahl]-Jahres Mid-Swapsatz</b>" ist die ICE Swap Rate, d.h. der Mid-market Jahres-Swapsatz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von <b>[Anzahl]</b> Jahren (die "<b>ICE Swap Rate</b>"), und die "<b>Marge</b>" ist <b>[Nummer]</b>% p.a.</p> <hr/> <p><b><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></b></p> <p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausführungen [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [der <b>[Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz</b> (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [die Differenz zwischen (i) dem <b>[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz</b> (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) und (ii) dem <b>[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz</b> (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] <b>[anderer Referenzsatz]</b>],]</p> <p>[multipliziert mit dem Faktor, [welcher [●] entspricht] [welcher dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" (was die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet) [plus 1] entspricht, wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer oder gleich [●]%] [ist und] [kleiner oder gleich [●]%] ist; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag (wie in den Anleihebedingungen definiert) ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [fünf] [●] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [●] Geschäftstag (der "<b>Stichtag</b>") vor diesem Zinszahlungstag liegt]] [.]].]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge in Höhe von [●]%.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.]</p> <hr/> <p><b>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausführungen [●]% p.a. abzüglich [dem Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [dem [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] [.]</p> <p>[multipliziert mit dem Faktor, [welcher [●] entspricht] [welcher dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" (was die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet) [plus 1] entspricht, wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer oder gleich [●]%] [ist und] [kleiner oder gleich [●]%] ist; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag (wie in den Anleihebedingungen definiert) ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [fünf] [●] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [●] Geschäftstag (der "Stichtag") vor diesem Zinszahlungstag liegt]].</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.]</p> <hr/> <p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p> <hr/> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</b></p> <p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausführungen [[das Produkt] [die Summe]] aus [%-Prozentsatz] und der jährlichen Veränderung (year-on-year Inflation) des Index (festgelegt durch die Bezugnahme auf den Stand des HVPI für den Bezugsmonat, der dem jeweiligen Zinszahlungstag [Zeitraum] unmittelbar vorhergeht sowie dem Stand des HVPI für den Bezugsmonat, der dem jeweiligen Zinszahlungstag [Zeitraum] unmittelbar vorhergeht [multipliziert mit [●]%) [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge in Höhe von [●]%.]. [Der Mindestzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		[●]% p.a.]]
Verzinsungsbeginn	<p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</b></p> <p>Der Begebungstag der Schuldverschreibungen.]</p>	
	<p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p>	
Zinszahlungstage	<p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab (einschließlich) dem <b>[Verzinsungsbeginn]</b> (der "<b>Verzinsungsbeginn</b>") bis (ausschließlich) zum ersten Zinszahlungstag und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jede solche Periode eine "<b>Zinsperiode</b>") verzinst. Die Zinsen sind für jede Zinsperiode nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.]</p>	
	<p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p>	
Basiswert, auf dem der Zinssatz basiert	<p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Der Zinssatz stützt sich nicht auf einen Basiswert.] [Die Zahlung einer Bonusverzinsung hängt von der Entwicklung des [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] <b>[[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] ab.</b></p>	
	<p><b>[Im Fall von Nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p>Nicht anwendbar mit Bezug auf die Festverzinsliche Zinsperiode, während derer sich der Zinssatz nicht auf einen Basiswert stützt. Während der Reset-Zinssatz-Zinsperiode stützt sich der Zinssatz auf die ICE Swap Rate.]</p>	
	<p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p>[Der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [Der <b>[Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR,</b></p>	



Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [Die Differenz zwischen (i) dem <b>[Anzahl]</b>-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) und (ii) dem <b>[Anzahl]</b>-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] <b>[anderer Referenzsatz].]</b></p> <p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</b></p> <p>Der Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI)) für die Euro-Zone.]</p>
Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren		<p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[●]</b></p> <p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen (neu festsetzbaren) Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</b></p> <p><b>[●]</b> <b>[/]</b> [Am in den <b>[Rückzahlungsmonat]</b> fallenden Zinszahlungstag [vorbehaltlich einer Anpassung [nur für Zahlungen].]]</p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem (zusammen mit einem etwaigen Funktionsnachfolger "<b>Clearingsystem</b>") oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.</p>
Rendite		<p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[●]</b>% p.a.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinslichen Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</b></p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.]
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	<p>[Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem [Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen 2009 ("SchVG")] [SchVG] sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]</p> <p>[Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger wird in den Anleihebedingungen bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]</p>
C.10	Angaben aus Element C.9	Bitte siehe Element C.9.
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, wenn die Zinszahlung von einem Basiswert abgeleitet wird	<p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die Zinszahlung stützt sich nicht auf einen Basiswert.] [Die Bonusverzinsung ist eine Erhöhung des Zinsbetrags in der letzten Zinsperiode, sofern [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monateinlagen in der Festgelegten Währung] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] am Bonusfeststellungstag die Barriererate überschreitet.]]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen erhalten Anleger an jedem Zinszahlungstag Zinszahlungen.</p> <p>Während der Festverzinslichen Zinsperiode erhalten Anleger Zinszahlungen, die sich nicht auf einen Basiswert stützen. Während der Reset-Zinssatz-Zinsperiode erhalten Anleger Zinszahlungen, die sich auf die ICE Swap Rate zuzüglich der Marge stützen.</p> <p>Die ICE Swap Rate wird am [Datum] bestimmt werden (der "Reset-Termin"). Je höher der ICE Swap Rate am Reset-Termin sein wird, desto höher fallen die Zinszahlungen während der Reset-Zinssatz-Zinsperiode aus.</p> <p>Marge: [●]%</p> <p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist abhängig vom [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monateinlagen in der Festgelegten Währung] [der [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [der Differenz</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>zwischen (i) dem <b>[Anzahl]</b>-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) und (ii) dem <b>[Anzahl]</b>-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) <b>[anderer Referenzsatz]</b> am jeweiligen Zinsfestlegungstag <b>[multipliziert mit einem im Voraus festgelegten Faktor] [und] [zu [dem] [der] eine im Voraus festgelegten Marge hinzuaddiert wird] [von [dem] [der] eine im Voraus festgelegten Marge subtrahiert wird]. [Der Zinssatz bestimmt sich im Verhältnis zu dem [Referenzzinssatz]. Falls der [Referenzzinssatz] steigt, so steigt der Zinssatz; fällt hingegen der [Referenzzinssatz], so fällt der Zinssatz. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich der [Referenzzinssatz] nicht ändert.] [Der Zinssatz bestimmt sich aufgrund der Differenz zwischen den jeweiligen Constant-Maturity-Swap-Sätzen und kann von der allgemeinen Zinsentwicklung abweichen.] [Der Faktor bestimmt sich durch die Ermittlung der Anzahl von Tagen, an denen ein [Referenzzinssatz], der [größer oder gleich [●]% [und/oder] [kleiner oder gleich [●]% gegenüber einem bestimmten Prozentsatz oder dem niedrigeren / höheren Ende einer Spanne in Prozent ist.]</b></p> <p><b>[Der Zinssatz ist durch einen Mindestzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des [Referenzzinssatzes] an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</b></p> <p><b>[Der Zinssatz ist durch einen Höchstzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des [Referenzzinssatzes] an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</b></p> <p><b>[Faktor: [●]%</b></p> <p><b>[Marge: [●]%</b></p> <p><b>[Mindestzinssatz: [●]% p.a.]</b></p> <p><b>[Höchstzinssatz: [●]% p.a.]</b></p> <hr/> <p><b><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></b></p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist vom <b>[Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der festgelegten Währung] [der [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz]</b> am jeweiligen Zinsfestlegungstag abhängig <b>[multipliziert mit einem Faktor von [●]]</b> und wird dadurch errechnet, dass von einem festen Zinssatz (in Höhe von <b>[●]%</b> p.a.) der <b>[Referenzzinssatz]</b> abgezogen wird. Der Zinssatz bestimmt sich in umgekehrtem Verhältnis zur Höhe des <b>[Referenzzinssatzes]</b>. Falls der <b>[Referenzzinssatz]</b> steigt, so fällt der Zinssatz; fällt hingegen der <b>[Referenzzinssatz]</b>, so steigt der Zinssatz. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich der <b>[Referenzzinssatz]</b> nicht ändert.</p> <p><b>[Der Zinssatz ist durch einen Mindestzinssatz begrenzt. Das</b></p>

Element	<b>Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen</b>	
		<p>bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Zinssatzes aufgrund eines steigenden <b>[Referenzzinssatzes]</b> an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist durch einen Höchstzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Zinssatzes aufgrund eines fallenden <b>[Referenzzinssatzes]</b> an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Mindestzinssatz: <b>[●]</b>% p.a.] [Höchstzinssatz: <b>[●]</b>% p.a.]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</b></p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist für den relevanten Zeitraum abhängig von Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised <b>[Series NSA]</b> index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – "HVPI")) und wird auf Basis der jährlichen Veränderung des Index berechnet [und multipliziert mit dem Faktor von <b>[●]</b> <b>[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]</b>. Der Zinssatz steigt, wenn der Stand des Index steigt und der Zinssatz fällt, wenn der Stand des Index fällt. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich nicht der Stand des Index ändert.</p> <p>[Der Zinssatz ist durch einen Mindestzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Index in Bezug auf den jeweiligen Bezugsmonat ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist durch einen Höchstzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Index in Bezug auf den jeweiligen Bezugsmonat ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]]</p> <p>[Mindestzinssatz: <b>[●]</b>% p.a.] [Höchstzinssatz: <b>[●]</b>% p.a.]</p>
C.11	<b>Zulassung zum Handel an einem regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>	<p>[Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen werden nicht zum Handel an einem regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt zugelassen werden.]</p> <p>[Nicht anwendbar, aber es ist vorgesehen, die Schuldverschreibungen in [den Primärmarkt (<i>Primary Market</i>) der Düsseldorfer Börse] [,] [und] [den Freiverkehr (<i>Open Market</i>) der Frankfurter Börse] [,] [und] [den Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse] [und] <b>[●]</b> als nicht [regulierter Markt] [regulierte Märkte] einzubeziehen.]</p>

Element	<b>Abschnitt D – Risiken</b>	
D.2	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen</b>	<b>Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Situation und der Situation an den Finanzmärkten:</b>

Element	Abschnitt D – Risiken
<p><b>Risiken, die der Emittentin eigen sind</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen können sich wesentlich nachteilig auf die Finanzlage der IKB AG auswirken.</li> <li>▪ Die IKB AG war vom niedrigen und moderaten Wachstum in allen wichtigen Industrieländern betroffen sowie von volatilen Märkten trotz der andauernden unkonventionellen Geldpolitik aller wichtigen Zentralbanken und könnte auch künftig davon betroffen sein.</li> </ul> <p><b>Risikofaktoren bezüglich der IKB AG und ihrer Geschäftstätigkeit</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Die IKB AG ist Liquiditätsrisiken und Refinanzierungsrisiken ausgesetzt.</li> <li>▪ Die Maßnahmen und Kontrollen der IKB AG zum Risikomanagement sind möglicherweise nicht erfolgreich.</li> <li>▪ Die IKB AG ist erheblichen Kredit- und Kontrahentenrisiken ausgesetzt.</li> <li>▪ Eine Verringerung des Wertes oder Schwierigkeiten bei der Verwertung der den Krediten der IKB AG zugrunde liegenden Sicherheiten können sich nachteilig auf ihr Kreditportfolio auswirken.</li> <li>▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB AG ist auf mittelständische Unternehmen in Deutschland und selektiv in Westeuropa fokussiert, weshalb schwierige wirtschaftliche Rahmenbedingungen in dieser Region erhebliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Betriebsergebnis der IKB AG haben können.</li> <li>▪ Die IKB AG ist selektiv Länderrisiken ausgesetzt.</li> <li>▪ Die Geschäftsentwicklung der IKB AG könnte dadurch beeinträchtigt werden, dass ihr Eigenkapital nicht effektiv eingesetzt wird.</li> <li>▪ Marktrisiken in Verbindung mit Schwankungen bei Zinssätzen, Kreditmargen und Aktienkursen sowie in Verbindung mit sonstigen Marktfaktoren sind Bestandteil des Geschäfts der IKB AG.</li> <li>▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB AG ist mit operativen Risiken verbunden.</li> <li>▪ Kostensenkungs- und Optimierungsmaßnahmen könnten möglicherweise nicht den erwarteten Effekt haben.</li> <li>▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB AG ist mit Compliance-Risiken verbunden.</li> <li>▪ Die IKB AG ist dem Risiko des Ausfalls anderer Finanzinstitute und staatlicher Schuldner ausgesetzt.</li> <li>▪ Obwohl die KfW sich verpflichtet hat, die IKB AG in bestimmtem Umfang von Ansprüchen in Bezug auf Rhineland Funding, Rhinebridge bzw. die Havenrock-Gesellschaften (jeweils ehemalige außerbilanzielle Finanzierungsvehikel) freizustellen, können die Ansprüche der IKB AG auf entsprechende Freistellung unter bestimmten Umständen erlöschen.</li> <li>▪ Die IKB AG ist erheblichen Verlustrisiken im Hinblick auf</li> </ul>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>rechtliche und aufsichtsrechtliche Verfahren ausgesetzt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Eine strengere Regulierung der Banken- und Finanzdienstleistungsbranche könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB AG auswirken.</li> <li>▪ IKB AG ist Risiken im Zusammenhang mit Bankenstresstests ausgesetzt.</li> <li>▪ IKB AG ist Risiken im Zusammenhang mit Beiträgen zum einheitlichen Abwicklungsfonds sowie Einlagensicherungssystemen ausgesetzt.</li> <li>▪ Rechte von Gläubigern der IKB AG könnten durch Maßnahmen nach dem Gesetz über das Kreditwesen (<i>Kreditwesengesetz</i>), dem Gesetz zur Reorganisation von Kreditinstituten (<i>Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz</i>) und dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (<i>Sanierungs- und Abwicklungsgesetz</i>) nachteilig betroffen sein.</li> <li>▪ Es besteht ein Risiko zusätzlicher Steuern aufgrund einer abweichenden Auffassung der Finanzverwaltung zur Anwendung des Körperschaftsteuergesetzes und des Gewerbesteuergesetzes.</li> <li>▪ Reputationsrisiken könnten die IKB AG und ihre Geschäftsaussichten beeinträchtigen.</li> <li>▪ IKB AG könnte nicht in der Lage sein, Führungspersonal oder Arbeitnehmer in anderen Schlüsselpositionen zu halten oder zu gewinnen.</li> <li>▪ IKB AG ist dem Risiko des Verlustes der Kundenvertrauens ausgesetzt.</li> <li>▪ IKB AG ist Akquisitionsrisiken ausgesetzt.</li> <li>▪ IKB AG ist Risiken ausgesetzt, die aus einem intensiven Wettbewerb resultieren.</li> <li>▪ Die Interessen von LSF6 als Alleinaktionär könnten mit den Interessen der Anleger der Schuldverschreibungen kollidieren.</li> </ul>
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p>	<p><b>Die Schuldverschreibungen könnten nicht für alle Investoren ein geeignetes Investment sein</b></p> <p>Schuldverschreibungen sind Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio zu verstehen.</p> <p><b>Risiken hinsichtlich der Rechtmäßigkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen</b></p> <p>Ein potentieller Anleger kann sich im Zusammenhang mit der Beurteilung, ob ein Erwerb der Schuldverschreibungen für ihn rechtlich zulässig ist, nicht auf die Emittentin, die Platzeure oder Finanzintermediäre oder mit ihnen verbundene Unternehmen</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>berufen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiken</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Währungsrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p><b>Clearingsystem</b></p> <p>Da die Globalurkunden, in denen die Schuldverschreibungen verbrieft sind, von einem oder für ein Clearingsystem gehalten werden können, sind die Anleger in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des Clearingsystems angewiesen.</p> <p><b>[Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>[Die Emittentin verfügt über ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht (<i>Call Option</i>) nach ihrer Wahl.] [[Darüber hinaus hat die Emittentin] [Die Emittentin hat] ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht, falls die Emittentin verpflichtet sein wird, zusätzliche Beträge (<i>gross-up</i>) aus steuerlichen Gründen zu zahlen.] [[Darüber hinaus hat die Emittentin] [Die Emittentin hat] ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht bei Eintritt eines aufsichtsrechtlichen Ereignisses, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde (soweit erforderlich).] Der Gläubiger ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen seiner ursprünglichen Anlage tätigen kann.]</p> <p><b>Bail-In</b></p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko eines Bail-in ausgesetzt. Nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen können Ansprüche auf Zahlung von Kapital [, Zinsen] oder sonstigen Beträgen im Rahmen der Schuldverschreibungen infolge des Eingriffs der zuständigen Abwicklungsbehörde unter Umständen einer Umwandlung in ein oder mehrere Instrumente, die zum harten Kernkapital der Emittentin zählen, wie beispielsweise Stammaktien, oder einer</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>dauerhaften Verringerung, auch bis auf Null, unterworfen sein. Darüber hinaus können die Bedingungen der Schuldverschreibungen geändert werden (z. B. Änderung der Endfälligkeit oder Wegfall bestehender Kündigungsrechte). Der Gläubiger hätte in einem solchen Fall keine Ansprüche gegen die Emittentin und es bestünde keine Verpflichtung der Emittentin zur Leistung von ursprünglich in den Bedingungen vorgesehenen Zahlungen auf die Schuldverschreibungen. Dies wäre der Fall, wenn sich die Emittentin als "nicht existenzfähig" (wie in den jeweils anwendbaren Gesetzen definiert) herausstellt oder von der zuständigen Aufsichtsbehörde als "nicht existenzfähig" eingestuft wird und ohne diese Umwandlung bzw. eine Herabschreibung oder eine Kapitalspritze der öffentlichen Hand nicht länger imstande wäre, ihren regulierten Geschäftstätigkeiten nachzugehen. Eine Unterstützung aus öffentlichen Geldern käme nur als letztes Mittel nach der maximal möglichen Ausschöpfung der Abwicklungsinstrumente, einschließlich der Umwandlung und Reduzierung von Ansprüchen, infrage. Der Gläubiger sollte im Falle eines solchen Bail-in das Risiko eines Totalverlusts seiner Anlage, einschließlich des Nennbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen, berücksichtigen.</p> <p><b>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden:</b> Im Fall der Schuldverschreibungen ist das Risiko eines Verlusts im Fall einer Insolvenz oder eines Bail-Ins höher als bei Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, da die Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Schuldverschreibungen gegenüber bevorrechtigten Verbindlichkeiten nachrangig sind ("vertraglicher Nachrang").]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen:</b> Die Gläubiger werden in besonderem Maße von solchen Maßnahmen betroffen sein. Die Schuldverschreibungen werden vor einer Zuweisung von Verlusten zu nicht nachrangigen Schuldverschreibungen zur Verlustdeckung im Wege der Umwandlung oder Herabschreibung herangezogen werden. Darüber hinaus dürfen sie schon zur Verlustdeckung im Wege der Umwandlung oder Herabschreibung herangezogen werden, wenn nur das unmittelbare Risiko eines Verstoßes gegen die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen besteht. Die Gläubiger sind somit weit vor dem Eintritt eines tatsächlichen Insolvenzzenarios dem Risiko des Verlusts ihres (gesamten) Kapitals ausgesetzt. Des Weiteren ist zu erwarten, dass der Kurs der Schuldverschreibungen weitaus sensibler auf Änderungen der Bonität der Emittentin reagieren wird als nicht nachrangige Schuldverschreibungen.]</p> <p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen] [Nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Zinssatz der Schuldverschreibungen ist für die Laufzeit der Schuldverschreibungen zwar festgelegt, der an den Kapitalmärkten jeweils aktuelle Zinssatz ("<b>Marktzinssatz</b>") ändert sich jedoch in der Regel täglich. Ändert</p>



Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>sich der Marktzinssatz, so ändert sich auch der Kurs der Schuldverschreibungen – jedoch entgegengesetzt. Steigt der Marktzinssatz, so fällt der Kurs der Schuldverschreibungen in der Regel so lange, bis sich die Rendite der Schuldverschreibungen in etwa dem Marktzinssatz angeglichen hat. Fällt der Marktzinssatz, so steigt der Kurs der Schuldverschreibungen in der Regel so lange, bis sich die Rendite der Schuldverschreibungen in etwa dem Marktzinssatz angeglichen hat. Gläubiger sollten sich bewusst sein, dass Veränderungen des Marktzinses sich nachteilig auf den Kurs der Schuldverschreibungen auswirken können und zu Verlusten für die Gläubiger führen können.]</p> <p><b>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, in deren Rahmen eine Bonusverzinsung erfolgen kann</b></p> <p>Die Zahlung des Bonusbetrags ist davon abhängig, dass [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] höher ist als die im Vorhinein festgelegte Barriererate. Dementsprechend ist die Zahlung des Bonusbetrags dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Zinssatz der Schuldverschreibungen ist zwar während der Festverzinslichen Zinsperiode und der Reset-Zinssatz-Zinsperiode festgelegt, der an den Kapitalmärkten jeweils aktuelle Zinssatz ("Marktzinssatz") ändert sich jedoch in der Regel täglich. Ändert sich der Marktzinssatz, so ändert sich auch der Kurs der Schuldverschreibungen – jedoch entgegengesetzt. Steigt der Marktzinssatz, so fällt der Kurs der Schuldverschreibungen. Fällt der Marktzinssatz, so steigt der Kurs der Schuldverschreibungen. Gläubiger sollten sich bewusst sein, dass Veränderungen des Marktzinses sich nachteilig auf den Kurs der Schuldverschreibungen auswirken können und zu Verlusten für die Gläubiger führen können.</p> <p>Vom Reset-Termin (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) werden die Schuldverschreibungen zu einem Satz verzinst, der am [Anzahl] Geschäftstag vor dem Reset-Termin als die Summe aus der (i) ICE Swap Rate und (ii) der Marge bestimmt wird.]</p> <p>Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Wertentwicklung der ICE Swap Rate und die Zinserträge der Schuldverschreibungen nicht vorhersehbar sind und weder das aktuelle Niveau noch die in der Vergangenheit erzielten Niveaus der ICE Swap Rate einen Rückschluss auf die künftige Entwicklung der ICE Swap Rate ermöglichen. Aufgrund von Schwankungen der Zinserträge können Anleger zum Zeitpunkt des Erwerbs keine feste Rendite der Schuldverschreibungen ermitteln, d. h. die Anlagerendite kann nicht mit der auf andere Anlageformen mit längeren Festzinsperioden zu erzielenden Rendite verglichen werden.</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>Darüber hinaus sind Anleger nach den Zinszahltagen dem Wiederanlagerisiko ausgesetzt, wenn die Marktzinssätze fallen. Das heißt, die Anleger können die an sie ausgezahlten Zinserträge nur zu den zum betreffenden Zeitpunkt jeweils gültigen niedrigeren Zinssätzen wiederanlegen.]</p> <p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] [Nachrangige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite der Schuldverschreibungen im voraus zu bestimmen. <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Faktoren und/oder Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen und/oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sind:</b> Die Schuldverschreibungen sind mit [Faktoren] [,] [sowie mit] [Zinsobergrenzen] [,] [und] [Zinsuntergrenzen] ausgestattet. Der Kurs der Schuldverschreibungen neigt daher zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.]</p> <p><b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Zinssatz von der Differenz zwischen zwei Swap-Sätzen abhängt</b></p> <p>Darüber hinaus ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Zinskurve der Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht so entwickelt wie erwartet und dass sich dementsprechend die Differenz zwischen den jeweiligen Swap-Sätzen nicht so entwickelt wie erwartet. In einem solchen Fall könnte der zu zahlende Zinsbetrag geringer als zum Erwerbsdatum der Schuldverschreibungen erwartet oder sogar Null sein. In einem solchen Fall wird der Kurs der Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit sinken.]</p> <p><b>[Im Fall der Anwendung eines festen Zinssatzes auf die erste und/oder letzte Zinsperiode</b></p> <p>Während der [ersten] [Anzahl] [und] [oder] [letzten] [Anzahl] Zinsperiode[n] ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]]</p> <p><b>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Anders als der Kurs von normalen Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz hängt der Kurs der Schuldverschreibungen in hohem Maße von der Rendite festverzinslicher Schuldverschreibungen ab, die die gleiche Fälligkeit haben. Investoren sind dem Risiko ausgesetzt, dass langfristige Marktzinsen steigen, selbst wenn kurzfristige Marktzinsen fallen. In diesem Fall kompensiert ein steigendes Zinseinkommen nicht ausreichend den Rückgang des Kurses der Schuldverschreibungen, da dieser Rückgang disproportional sein kann. <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Faktoren und/oder Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen und/oder</b></p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p><b>einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sind:</b> Die Schuldverschreibungen weisen Bestimmungen hinsichtlich [Faktoren] [,] [sowie] [Zinsobergrenzen] [,] [und] [Zinsuntergrenzen] auf. Der Kurs der Schuldverschreibungen wird daher zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigen.]</p> <p><b>[Im Fall der Anwendung eines festen Zinssatzes auf die erste und/oder letzte Zinsperiode</b></p> <p>Während der [ersten] [Anzahl] [und] [oder] [letzten] [Anzahl] Zinsperiode[n] ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen (neu festsetzbaren) festverzinsliche Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen /</b></p> <p>Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit [den] [die] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/sätze einfügen]</b>, an [den] [die] die Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen geknüpft sind. Der LIBOR (London Inter-Bank Offered Rate), der EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate), Constant-Maturity-Swap-Sätze, Mid Swap-Sätze und weitere Indizes, die als "Benchmarks" gelten (jeweils eine "<b>Benchmark</b>" und zusammen die "<b>Benchmarks</b>"), sind ferner Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass eine Benchmark (einschließlich [des] [der] <b>[maßgeblich(en) Referenzzinssatz/sätze einfügen]</b> (sofern [dieser] [diese] betroffen [ist] [sind])) sich anders als in der Vergangenheit entwickelt, oder auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind oder vollständig wegfällt oder andere Folgen nach sich ziehen, die nicht vorhersehbar sind. Jede solche Folge könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf die an [den] [die] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> gebundenen Schuldverschreibungen auswirken.</p> <p><b>[Im Fall von an den LIBOR gebundenen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nach dem 31. Dezember 2021 fällig werden, ist Folgendes anwendbar:</b></p> <p>Am 27. Juli 2017 hat der Leiter der britischen Finanzaufsichtsbehörde (<i>Financial Conduct Authority; FCA</i>), die die Aufsicht über den LIBOR (<i>London Interbank Offered Rate</i>) führt, bekannt gegeben, dass die Behörde nicht beabsichtigt, Referenzbanken (<i>panel banks</i>) nach 2021 weiterhin dazu zu bewegen bzw. mittels ihrer Befugnisse dazu zu verpflichten, dem LIBOR-Administrator Zinssätze für die Berechnung des LIBOR zu nennen. Diese Ankündigung lässt darauf schließen, dass die Fortführung des LIBOR auf der derzeitigen Grundlage über das Jahr 2021 hinaus nicht gewährleistet ist.]</p> <p>Die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 (die "<b>Benchmark-Verordnung</b>") könnte wesentliche Auswirkungen auf die</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>Schuldverschreibungen haben, insbesondere falls die Methodik oder andere Bedingungen [des] [der] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> geändert werden, um den Vorgaben der Benchmark-Verordnung zu entsprechen. Solche Änderungen könnten beispielsweise dazu führen, dass die Volatilität des veröffentlichten Satzes oder Stands [des] [der] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> ab- oder zunimmt oder anderweitig beeinflusst wird.</p> <p>Die auf internationaler oder nationaler Ebene durchgeführten Reformen oder die allgemein verstärkten aufsichtsrechtlichen Überprüfungen von Benchmarks könnten zu erhöhten Kosten und Risiken der Verwaltung oder anderweitigen Beteiligung an der Festsetzung einer Benchmark sowie der Einhaltung der betreffenden Regelungen und Anforderungen führen. Diese Faktoren könnten sich wie folgt auf [den] [die] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> auswirken: (i) Marktteilnehmer könnten davon abgebracht werden, weiterhin die Verwaltung [des] [der] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> zu übernehmen bzw. dazu beizutragen, (ii) Änderungen des Regelwerks oder der Methodik [des] [der] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> könnten ausgelöst werden oder (iii) [der] [die] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> könnte[n] wegfallen. Jede dieser Änderungen oder jede weitere Folgeänderung aufgrund von internationalen oder nationalen Reformen oder sonstigen Initiativen oder Untersuchungen könnte sich in wesentlicher Hinsicht nachteilig auf den Wert und den Ertrag der Schuldverschreibungen auswirken.]</p> <p>Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass im Falle einer Einstellung oder sonstigen Nichtverfügbarkeit des <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> der für die Schuldverschreibungen geltende Zinssatz für die [betreffende Periode][ResetZinssatz-Zinsperiode] anhand der in den Bedingungen angegebenen Ausweichbestimmungen ermittelt wird. <b>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:</b> Die Anwendung der in den Bedingungen angegebenen Ausweichbestimmungen könnte letztlich dazu führen, dass ein auf dem zuletzt verfügbaren Satz für [den] [die] <b>[maßgebliche(n) Referenzzinssatz/-sätze einfügen]</b> basierender Satz Anwendung findet, was dazu führen könnte, dass bis zur Endfälligkeit der Schuldverschreibungen derselbe Satz angewendet wird, so dass der eigentlich auf die Schuldverschreibungen zahlbare variable Zinssatz effektiv zu einem festen Zinssatz wird.]]</p> <p><b>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden:</b></p> <p>Im Fall von die Emittentin betreffenden Insolvenzverfahren oder Abwicklungsmaßnahmen sind nichtnachrangige und nicht-bevorrechtigte Schuldtitel gegenüber anderen nicht nachrangigen (nichtnachrangigen und bevorrechtigten) Verbindlichkeiten der Emittentin nachrangig. Daher würden mit diesen nichtnachrangigen und nicht-bevorrechtigten Schuldtiteln eher Verluste erlitten als mit anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin und das Risiko eines Verlusts im Falle einer Insolvenz oder einer Maßnahme der</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>Gläubigerbeteiligung ist höher.]</p> <p><b>[Im Fall von Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen (neu festsetzbaren) Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>Die Schuldverschreibungen sind nachrangig</b></p> <p>Im Falle einer Auflösung, Liquidation, Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin sind die Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG, so dass in einem solchen Fall keine Beträge auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden können, bis alle Ansprüche der nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG vollständig befriedigt worden sind.]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</b></p> <p><b>Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</b></p> <p>Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen werden unter Bezugnahme auf den Stand des Referenzinflationsindex Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI)) bestimmt. Der Index, an den die Schuldverschreibungen gekoppelt sind, ist unter Umständen erheblichen Schwankungen ausgesetzt, die möglicherweise nicht mit anderen Inflationsindizes korrelieren. Jede Veränderung des Stands des Index kann zu einer Reduzierung des entsprechenden Zinszahlungsbetrags auf die Schuldverschreibungen führen. Der Zeitpunkt der Veränderung des Stands des Index kann sich auf die tatsächliche Rendite für Anleger der Schuldverschreibungen auswirken, auch wenn der durchschnittliche Stand des Index den Erwartungen der Anleger entspricht, und kann zu einem geringeren Zinssatz als erwartet führen. <b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Faktoren und/oder Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen und/oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sind:</b> Die Schuldverschreibungen sind mit [Faktoren] [,] [sowie mit] [Zinsobergrenzen] [,] [und] [Zinsuntergrenzen] ausgestattet. Der Kurs der Schuldverschreibungen neigt daher zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind.]</p> <p><b>[Im Fall der Anwendung eines festen Zinssatzes auf die erste und/oder letzte Zinsperiode</b></p> <p>Während der [ersten] [Anzahl] [und] [oder] [letzten] [Anzahl] Zinsperiode[n] ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]]</p> <p><b>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>[Nullkupon-Schuldverschreibungen] [Nachrangige</b></p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p><b>Nullkupon-Schuldverschreibungen]</b></p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Kurs der Schuldverschreibungen ist volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagiert voraussichtlich in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]</p> <p><b>[Beschlüsse der Gläubiger</b></p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.]</p> <p><b>[Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es möglich, dass ein persönliches Recht des Gläubigers zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p>

Element	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
E.2b	<p><b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</b></p>	<p>[Nicht anwendbar. Die Gründe für das Angebot liegen in der Finanzierung der Emittentin und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.]</p> <p>[●]</p>
E.3	<p><b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b></p>	<p>[Die Gesamtsumme der Emission beträgt [●].]</p> <p>[Die Angebotsfrist ist vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich). [Die Angebotsfrist kann von der Emittentin verkürzt oder verlängert werden. Falls die Angebotsfrist verlängert wird, wird die Emittentin einen Nachtrag veröffentlichen, der die geänderte Angebotsfrist enthält und der in elektronischer Form auf der Internetseite der IKB AG (www.ikb.de) eingesehen werden kann.]]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [●].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [●].]</p> <p>[●]</p>

Element	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
E.4	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen</b>	<p>[Nicht anwendbar. Es bestehen keine solche wesentlichen Interessen.]</p> <p>[Einige der Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen können Kunden, Kreditnehmer oder Kreditgeber der Emittentin sein. Darüber hinaus stehen einige Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen in Geschäftsbeziehungen mit der Emittentin (bzw. werden mit ihr in Geschäftsbeziehungen treten) in Bezug auf Investmentbankingtransaktionen und/oder sonstige gewerblichen Banktransaktionen und können im Rahmen ihres ordentlichen Geschäftsgangs Dienstleistungen gegenüber der Emittentin erbringen.]</p> <p>【●】</p>
E.7	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden</b>	<p>[Nicht anwendbar. Dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt.]</p> <p>【●】</p>

## **B. RISK FACTORS**

*The following is a disclosure of risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes.*

*Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and the relevant 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.*

### **1. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER**

#### **1.1 Risks Relating to the Economic and Financial Market Situation**

*IKB AG's financial condition may be adversely affected by general economic and business conditions.*

The profitability of IKB AG's business could be adversely affected by a worsening of general economic conditions and deteriorating individual markets. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity and risk assessment of the global financial markets and the level and volatility of equity and other asset prices could significantly affect the financial strength of IKB AG's counterparts. For example:

- an economic downturn or a significant change in interest rates could adversely affect the credit quality of IKB AG's assets by increasing the risk that a greater number of IKB AG's customers would be unable to meet their obligations;
- a market downturn or worsening of the economy could cause IKB AG to incur mark to market losses in its portfolios; and
- a market downturn would likely lead to a decline in the volume of transactions that IKB AG executes and, therefore, lead to a decline in fees, commissions and interest income.

*IKB AG has been and may continue to be affected by low or moderate growth in all major industrialised countries as well as volatile financial markets in spite of ongoing unconventional monetary policy by all major central banks.*

A renewed slowdown in the European economy or other regions of the global economy cannot be excluded and remains a risk, especially as debt levels remain elevated and the sustainability of European sovereign debt levels remains a concern. Also, volatile commodity markets and unpredictable global capital flows continue to impose risks on emerging markets. Although fiscal consolidation has reduced budget deficits, support by central banks in form of low interest rates



remains necessary to ensure an ongoing long-run debt sustainability and an ultimate reduction in the ratio of debt to gross domestic product ("**GDP**"). In most member countries of the European Economic and Monetary Union, the level of sovereign debt continues to exceed 60% of GDP, which is the limit set by the Treaty of Maastricht. In some countries (e.g. Italy, Belgium, Greece or Portugal), sovereign debt continues to exceed well over 100% of GDP. While the ongoing economic recovery across the Eurozone supports a stabilisation and ultimate reduction in debt ratios, the combination of low interest rates and high GDP growth has to prevail for an extended period of time in order to reduce debt ratios meaningfully. Also, ongoing fiscal consolidation remains a challenge for European countries with low growth rates. This applies in particular but not only to Italy, where a weak banking sector and the missing implementation of necessary reforms inhibit a noteworthy improvement in its medium-term growth outlook. In general, uncertainty remains over the strength and sustainability of the current global and regional economic recovery, multiple geopolitical crises, the threat of global trade conflict as well as the forthcoming exit of Great Britain from the European Union ("**EU**"). The aforementioned could notably increase downside risk to the growth outlook of the Eurozone and many of its trading partners. As a result, corporate and sovereign risk premiums could show renewed signs of volatility. However, the willingness and ability of the European Central Bank ("**ECB**") to act in times of renewed financial distress should prevent any enduring and excessive widening in risk premiums among Eurozone members. This is the case even with the gradual elimination of the ECB's programme of quantitative easing, as long as the ECB continues to enjoy a high level of credibility among financial market participants. However, the risk of a re-escalation of the Eurozone sovereign debt crisis, which could undermine the recapitalisation of banks and other financial services providers, cannot be discarded, especially if economic conditions were to deteriorate significantly. Together with the uncertainty over growth prospects for emerging markets, medium-term risks to the global growth outlook in general and Germany's export prospects in particular remain.

Further risk could emanate from an unanticipated change in monetary policy. The US Federal Reserve Bank is expected to continue increasing its key lending rate, while the ECB is expected to terminate its quantitative easing programme at the end of December 2018 and possibly alter its interest rate policy in the second half of 2019, subject to incoming economic data. This bears the risk of a general repricing of assets across financial markets. Noteworthy changes in Eurozone interest rates could also lead to changes in the portfolio composition of major financial institutions, thereby altering and possibly adversely affecting prices of certain financial assets.

Uncertainty over the economic outlook as well as unforeseen actions by European governments and the ECB may significantly influence money and capital markets, thereby increasing the spectrum of uncertainty regarding the level of future interest rates, risk premiums and the regulatory framework for financial institutions. Furthermore, renewed concern over a fragmentation of the Eurozone and possible departure of any one or more countries could have unpredictable consequences on the financial system and the greater economy, leading to

significant declines in business levels, write-downs of assets and potential losses across IKB AG's businesses. IKB AG's ability to protect itself against these risks is limited.

The occurrence of any of the risks set out above could have material adverse effects on IKB AG's business operations and financial condition.

## **1.2 Risks Relating to IKB AG and its Business**

*IKB AG faces liquidity risks and refinancing risks.*

Liquidity and refinancing risk is the risk of IKB AG no longer being in the position to meet its payment obligations on schedule (liquidity risk) or to raise refinancing funds on the market at appropriate conditions (refinancing risk).

IKB AG's financial sources stem from different sources, inter alia retail deposits, deposits and promissory note loans (*Schuldscheindarlehen*) with corporate clients and institutional investors and secured financing on the interbank market as well as with ECB and the Eurosystem. In addition, IKB AG actively utilises programme loans and global loans from government development banks for its customers.

Depending on the development of its new business, IKB AG expects its liquidity requirements to amount to approximately € 3.0 billion during the course of the next twelve months. As previously, the main options currently available for refinancing these requirements are accepting customer deposits, secured borrowing on the interbank market (repo transactions) and participating in ECB tenders.

Liquidity planning is based on a range of assumptions such as the above and other factors that can determine liquidity, both on the assets side and the liabilities side. The occurrence or non-occurrence of such assumptions or factors may result in liquidity bottlenecks. For example, this may include market developments that prevent IKB AG from extending liabilities covered by the deposit protection fund (*Einlagensicherungsfonds*) or participating in ECB tenders to a sufficient extent or at all.

The occurrence of any of the risks set out above could have material adverse effects on IKB AG's business operations and financial condition.

*IKB AG's risk management measures and controls may not be successful.*

IKB AG's risk management system and strategies may not be sufficient or fail, and IKB AG may suffer unexpected losses from unidentified or incorrectly identified evaluated market developments, trends or other circumstances. Although IKB AG seeks to monitor and manage its risk exposure through a variety of separate but complementary financial, credit, market liquidity, operational, compliance and legal reporting systems, there can be no assurance that IKB AG's risk management techniques will be effective under all conditions and circumstances.

The failure of IKB AG's risk management systems and risk management measures could have a material adverse effect on IKB AG's financial condition.

*IKB AG is exposed to substantial credit and counterparty risk.*

IKB AG is exposed to the risk that loan or bond payments owed by customers or counterparties may not be met when due or that pledged collateral may not cover the amount of the loans or bonds respectively. If IKB AG's counterparties are unable to meet payment obligations due to declines in their financial condition or credit quality (counterparty risk), such payments may need to be written off in part or in full, particularly if the collateral IKB AG holds cannot be realized or liquidated at prices sufficient to recover the amounts owed to IKB AG. Furthermore, IKB AG is exposed to underlying default risks resulting from participating in credit default swap ("**CDS**") transactions in which IKB AG acts as so-called protection seller and where underlyings are sovereigns, corporates or banks.

IKB AG monitors credit quality and counterparty risk as well as the overall risk stemming from loan, bond and CDS portfolios, but there can be no assurance that such monitoring and risk management will suffice to keep IKB AG's credit risk exposure at acceptable levels. In addition, IKB AG may not be able to accurately assess default risk on loans provided to customers due to the unpredictability of economic conditions. If IKB AG's credit risk evaluation procedures are unable to correctly evaluate the financial conditions of prospective borrowers and accurately determine the ability of such borrower to pay, IKB AG would be subject to increased risks of impaired loans and defaults, which could have a material adverse effect on its financial condition.

*A decline in the value or difficulties with the enforcement of the collateral securing IKB AG's loans may adversely affect its loan portfolio.*

A substantial portion of IKB AG's loans is secured by collateral such as real property, production equipment, vehicles, securities and inventory. Downturns in the relevant markets or a general deterioration of economic conditions may result in declines in the value of the collateral securing a number of loans to levels below the amounts of the outstanding principal and accrued interest on those loans. If collateral values decline, they may not be sufficient to cover uncollectible amounts on IKB AG's secured loans, which may require IKB AG to reclassify the relevant loans, establish additional allowances for loan impairment and increase reserve requirements. A failure to recover the expected value of collateral may expose IKB AG to losses, which may materially affect its financial condition.

*IKB AG's operations are concentrated on medium-sized enterprises in Germany and selectively in Western Europe and difficult economic conditions in this region may have a significant impact on IKB AG's business activities and results of operations.*

IKB AG's business focuses predominantly on medium-sized enterprises in Germany and selectively in Western Europe. Therefore, adverse changes affecting the economy in this region, such as an economic downturn as a result of the sovereign debt crisis and the saving measures taken by various governments, are likely to have a significant adverse impact on IKB AG's loan portfolio and, as a result, on its financial condition.

*IKB AG is exposed to selective country risk.*

Country risk is the likelihood of a crisis situation in a certain country and, consequently, the level of risk associated with the repayment of claims that originate from that specific country. The key concept employed to assess and manage country risk is the country rating. In addition to Germany, IKB AG's home country and core market, the key international markets for IKB AG's low level activities selectively are Western European countries. IKB AG is subject to the economic, legal and political environments in these countries and partly has, among others, to rely on the cooperation and reliability of its local business partners. Crisis scenarios in the markets in which IKB AG operates could have a material adverse effect on IKB AG's financial position.

*IKB AG's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively.*

Effective management of IKB AG's capital is critical to its ability to operate its business and to pursue its strategy. IKB AG is required by regulators in Germany to maintain adequate capital. The maintenance of adequate capital is also necessary to enhance IKB AG's financial flexibility in the face of continuing turbulence and uncertainty in the global economy.

IKB AG has implemented measures to simplify its capital structure in the financial year 2017/18. As expected, the implementation of these measures resulted in substantial extraordinary expenses in the financial year 2017/18.

IKB AG calculates its regulatory capital resources in accordance with the provisions of the Capital Requirements Regulation ("**CRR**"). It applies the standardised approach for credit risk and for counterparty default risk, the standard method for the calculation of the credit valuation adjustment charge, the basic indicator approach for operational risk and the prescribed standard regulatory method for market price risk. IKB AG continues to use the regulatory netting approach to determine the net basis of measurement for derivatives, taking existing netting agreements into account. The table set out in the Section entitled "*D. Description of the Issuer – 2.2.4 Economic Risks – Regulatory Indicators*" provides an overview of the regulatory capital position, including overview on risk weighted assets and ratios as applicable.

*Market risks associated with fluctuations in rates of interest, credit spreads and equity prices and other market factors are inherent in IKB AG's business.*

Market price risk is defined as the risk of economic and accounting losses as a result of changes in market prices. Market price risk is broken down into the risk factors of interest rates, credit spreads and FX (foreign exchange) rates.

Fluctuations in interest rates could adversely affect IKB AG's financial condition in a number of different ways. Changes in the general level of interest rates as well as changes in the shape of yield curves and basis spreads may adversely affect the interest rate margin realised between lending rates and borrowing costs in IKB AG's banking operations. An increase in interest rates generally may decrease the value of IKB AG's fixed rate loans and increase its funding costs. Such an increase could also generally decrease the value of fixed rate debt securities in IKB AG's securities portfolio. In addition, an increase in interest rates may reduce overall demand for new loans and increase the risk of borrower default, while general volatility in interest rates may result in a gap between IKB AG's interest-rate sensitive assets and liabilities. As a result, IKB AG may incur additional costs and expose itself to other risks by adjusting such asset and liability positions through the use of derivative instruments. Interest rates are sensitive to many factors beyond IKB AG's control, including the policies of central banks, domestic and international economic conditions and political factors.

Fluctuations in credit spreads cause additional fluctuations in the fair values of IKB AG's assets and liabilities. The net fair value effect of such fluctuations can be adverse and may be realised in part when assets are not held until maturity.

IKB AG reports its financial results in euros. However, IKB AG enters into transactions in different currencies, the most important being U.S. Dollars. As a result, IKB AG is subject to certain currency exchange risks. Fluctuations in exchange rates could result in a mismatch between liabilities and assets.

There can be no assurance that IKB AG will be able to protect itself from the adverse effects of future fluctuations in market prices which could lead to a reduction in net income and adversely affect IKB AG's financial condition.

*IKB AG's business entails operational risks.*

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. IKB AG's business depends on the ability to process a large number of transactions efficiently and accurately while complying with applicable laws and regulations where it operates. Operational losses can result from, among other things, fraud or other criminal acts by employees or other persons, cyber crime, failure of internal processes or systems, unauthorised transactions by employees and operational errors, including clerical or record-keeping errors or errors resulting from faulty computer or telecommunications systems

and problems with the security of IKB AG's IT systems and with its data inventory. If IKB AG fails to adapt to rapid technological changes its competitiveness could decline. Although IKB AG maintains a system of controls designed to keep operational risk at appropriate levels, there can be no assurance that IKB AG will not suffer losses from any failure of these controls to detect or avoid operational risk in the future.

Legal risk as part of operational risk constitutes the risk of losses incurred by breaching general statutory conditions or new statutory conditions or by not complying with changes to or interpretations of existing statutory regulations (e.g. high court decisions) which are unfavourable for IKB AG. There is inherent risk of liability due to actual or alleged violations of these conditions and regulations.

*Cost-cutting and optimisation measures may not have the expected effect.*

IKB AG is exposed to the risk that cost-cutting and optimisation measures may not be implemented properly or may not have the expected effect on the financial situation of IKB AG. This could have an adverse effect on the Issuer's financial strength and its possibility to make payments under the Notes.

*IKB AG's business entails compliance risks.*

As a German bank, IKB AG is subject, among other things, to the legal standards of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*; "**KWG**"), the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*; "**WpHG**"), the German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz*; "**GwG**") and the relevant circulars of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; "**BaFin**") as well as applicable EU regulations, which results in numerous obligations concerning but not limited to the professional provision of investment services, the prevention of conflicts of interest, market manipulation and insider trading as well as anti-money laundering, the combating of financing of terrorism, compliance with applicable sanctions regimes, (insofar as these do not violate against section 7 of the German Foreign Trade and Payments Ordinance), anti-bribery, anti-corruption and fraud prevention.

In view of the predominance of professional clients, a significant amount of confidential information is received and exchanged within the lending and consulting business units respectively, which results in risks of misuse of confidential information and/or breach of contractual and/or statutory obligations.

As a result of the annual risk inventory and the annual update of the risk analysis (Anti Financial Crime), the business activities of IKB AG comprise possible risks regarding money laundering, terrorist financing, fraud, bribery and corruption, as well as non-compliance with applicable sanctions regimes.

The occurrence of any of the risks set out above could have a material adverse effect on IKB AG's reputation or results of operations.

*Risk of defaults of other financial institutions or sovereign debtors*

The Issuer is exposed to the risk of defaults of other financial institutions or sovereign debtors. Insolvencies in the financial sector or the default of sovereign debtors could, due to the worldwide interdependency of the financial market, have an adverse effect on the entire financial sector, including the Issuer and its ability to make payments under the Notes.

*Although KfW has agreed to indemnify IKB AG for certain claims in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge or the Havenrock entities (each a former off-balance sheet financing vehicle), under certain circumstances, IKB AG's claims for such indemnification may be extinguished.*

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB AG for claims from legal disputes against IKB AG (including the relevant procedural costs) in connection with IKB AG's former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock entities) for events which occurred before 29 October 2008. In this connection, IKB AG has had extensive duties towards KfW in respect of information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB AG shares are not covered by the indemnification.

If IKB AG culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The indemnification claims of IKB AG are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer in rem between KfW and LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. ("**LSF6**") are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, even taking into account the claims under the indemnification agreement, there is reason for insolvency of IKB AG or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB AG. In either event, this could have a material adverse effect on IKB AG's financial condition.

*IKB AG is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings.*

IKB AG is exposed to potentially significant litigation and regulatory risks and may in the future be involved in a number of legal and/or regulatory proceedings in the ordinary course of business.

Legal, regulatory and adversarial proceedings are subject to many uncertainties, and their outcomes are often difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case or investigation.

Currently, IKB AG is involved in a number of legal proceedings or regulatory actions and has taken necessary measures, inter alia made provisions in amounts it deems necessary and appropriate to cover the risk of charges or losses from unfavourable outcomes of such proceedings. However, there can be no assurance that such provisions will adequately cover potential charges or losses. An adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on IKB AG's reputation or results of operations.

In order to create regulatory tier 2 capital, IKB AG issued a total of eight profit participation certificates with loss participation in the years from 1997 that had not yet expired when the global financial crisis affecting IKB AG commenced in 2007. Since July 2016, investors have threatened legal action and, in some cases, asserted claims for information that have been rejected by IKB AG. In some individual cases, agreements on the suspension of the statute of limitations have been concluded without IKB AG acknowledging any legal obligation. Three suits with a total value in dispute of € 117 million had been filed against IKB AG as at the end of March 2018. IKB AG considers the claims asserted to be unfounded. However, IKB AG anticipates increased legal risks and legal defence costs as a result.

Several customers criticised the consulting services provided by IKB AG in connection with certain swap products. Corresponding law suits are pending in three cases with a preliminary claim amount of approximately € 10.2 million. One additional case is pending out of court. IKB AG will continue to defend itself against the accusations.

*Increased regulation of the banking and financial services industry could have an adverse effect on IKB AG's operations.*

Ongoing regulatory reforms which have been or are still to be implemented or planned and which tighten the own funds and liquidity standards, as well as the general increased regulatory monitoring have proven to impose increased capital requirements on IKB AG and will probably further significantly affect IKB AG's business model and the competitive environment in which IKB AG interacts in the future. For example, the so-called CRD IV/CRR Package and its succeeding reform and/or supplement regulations, which meant to implement Basel III recommendations of the Basel Committee on Banking Supervision in the aftermath of the financial crisis, have, in particular, strengthened own funds requirements. Among others, the minimum requirements of own funds were increased. In addition, various capital buffers apply or may be established or amended by the regulatory authorities. Furthermore, regulatory authorities have, as a result of stress tests performed by them, established additional own funds requirements as a result of the so-called Supervisory Review and Evaluation Process ("**SREP**"), also referred to as Pillar 2 requirements. Such Pillar 2 requirements may generally be split into a hard Pillar 2 requirement and a soft Pillar 2 guidance. A breach of the Pillar 2 guidance may generally result in non-public supervisory action to improve capitalization of the relevant credit institution. An ongoing non-compliance with Pillar 2 guidance may generally result in shifting



requirement arising from the Pillar 2 guidance into the Pillar 2 requirement. SREP is now an ongoing process which may, at any time, result in further requirements for IKB AG's capital outfit. Further strengthening of regulatory requirements may result from the finalisation and possible further calibration of the existing Basel III package, often referred to as Basel IV. Additional requirements result from other regulatory benchmarks such as Leverage Ratio, Liquidity Coverage Ratio and Net Stable Funding Ratio.

Also, the German Act on the Recovery and Resolution of Credit Institutions (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen*; "**SAG**", which implements the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") in Germany) prescribes that banks (including IKB AG) shall, upon request by the competent resolution authority, hold a minimum level of own funds and eligible liabilities which, in the event of resolution, can compulsorily be written down or converted into equity (the so-called Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities or "**MREL**"). The level of own funds and eligible liabilities required under MREL will be set by the competent resolution authority for each bank individually.

It is generally not or only partly possible to predict future market turmoil, regulatory measures and further legislative projects.

Increasing regulation could have materially adverse effects on IKB AG's business operations and financial condition.

#### *Risks Arising from Stress Tests.*

IKB AG has been in the past and may be in the future subject to stress testing exercises by BaFin and/or any other competent authority. If IKB AG receives negative results on such stress tests, remedial action may be required to be taken by IKB AG, including potentially a requirement to strengthen the own funds basis of IKB AG, raising own funds and/or other supervisory interventions. In particular, negative results of a stress test may result in regulators adding or increasing the Pillar 2 guidance a breach of which may result in non-public supervisory action to improve capitalization of the relevant credit institution and, in case of an ongoing non-compliance with Pillar 2 guidance, into shifting requirement arising from the Pillar 2 guidance into the Pillar 2 requirement. Further, stress test results of IKB AG or other institutions or their findings as perceived by market participants could have a negative impact on IKB AG's reputation or its ability to refinance itself as well as increase its costs of funding or require other remedial actions.

#### *Risks Arising from the Contributions to the Single Resolution Fund and Deposit Protection Schemes.*

As the second pillar of the so-called European Banking Union, the Single Resolution Mechanism ("**SRM**") was introduced. A key element of the SRM is the Single Resolution Fund ("**SRF**") which is intended to provide finance in the event of resolution. The SRF is, in particular,

funded through annual bank levies payable by the relevant institutions. In case the monies collected by the SRF should be insufficient to cover the costs of restructuring measures undertaken by the SRF, ex-post contribution payments of up to the triple of the regular contribution payable by each credit institution in respect of the respective year may be levied in addition to the regular annual bank levy. The individual amount of the annual bank levy payable by a credit institution depends on the annual target volume of the SRF as well as the size and risk profile of the individual institution concerned as well as the corresponding parameters of all other relevant institutions. Accordingly, the concrete amount of the bank levy payable by IKB AG can hardly be predicted. The current and, if applicable, ex-post contributions to the SRF will constitute a substantial financial burden for IKB AG in an amount that is hardly predictable.

The German Deposit Guarantee Act (*Einlagensicherungsgesetz*) which became effective on 3 July 2015 has led to significant increases in IKB AG's contributions to the deposit guarantee scheme which are raised from member institutions based on the individual amount of affected deposits as well as their respective risk profiles. The contributions vary each year according to the risk profile of IKB AG and other institutions. Also, the deposit guarantee scheme may levy additional contributions in case required to settle compensation claims.

Further, on 24 November 2015, the European Commission published a proposal for a reform package to create a uniform euro-area wide deposit guarantee scheme for bank deposits as a third pillar of the so-called EU Banking Union. The proposal includes, inter alia, the creation of a European Deposit Protection Fund on the level of the EU (Banking Union) which will be financed by contributions to be provided by the banking industry. Should the proposals be implemented, this may result in an obligation of IKB AG to come up for further contributions.

Any of the aforementioned contributions might have material adverse effects on IKB AG's net assets, financial position and results of operations.

*Rights of creditors of IKB AG may be adversely affected by measures pursuant to the KWG, the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz; "KredReorgG") and the SAG.*

The Issuer may be subject to a restructuring or reorganisation procedure pursuant to the KredReorgG. While a restructuring procedure generally may not interfere with rights of creditors, the reorganisation plan established under a reorganisation procedure may provide measures that affect the rights of any holder of Notes (the " **Holders** " and each a " **Holder** ") as the credit institution's creditor against its will, including a reduction of existing claims or a suspension of payments. The rights of Holders may be adversely affected by the reorganisation plan which might be adopted irrespective of their particular voting behaviour by a majority vote.

In addition, the SAG provides tools which enable the competent supervisory or resolution authorities to restructure or dissolve credit institutions and investment firms if the conditions for resolution (as defined under the SAG) are met. These tools, in accordance with the BRRD,

include among others a write down or conversion of capital instruments and a "bail-in" tool enabling the competent resolution authority to convert relevant capital instruments (including Tier 2 instruments within the meaning of Art. 63 CRR) or certain eligible liabilities into shares or Common Equity Tier 1 capital instruments or other instruments of ownership or to write them down in whole or in part. The competent resolution authority will have to exercise its power in a way that results in (i) Common Equity Tier 1 instruments (such as ordinary shares of the Issuer) being written down first, (ii) thereafter, the principal amount of other capital instruments (Additional Tier 1 instruments and subsequently Tier 2 instruments – such as any Subordinated Notes to be issued under this Base Prospectus) being written down on a permanent basis or converted into Common Equity Tier 1 instruments or other instruments of ownership in accordance with their order of priority ((i) and (ii) together a write down or conversion of capital instruments) and (iii) thereafter, eligible liabilities ("bail-in") being converted into Common Equity Tier 1 instruments or other instruments of ownership or written down on a permanent basis in accordance with a set order of priority. At the point of non-viability (PONV) a write down and/or conversion of capital instruments could occur. This is the case if the resolution conditions (as defined under the SAG) are met or are deemed to be met (this includes situations in which extraordinary public financial support is required) by the competent supervisory authority. The same may apply if the resolution conditions (as defined under the SAG) are met or are deemed to be met (this includes situations in which extraordinary public financial support is required) by the competent supervisory authority with respect to IKB Group. Resolution tools, including the bail-in tool, may be applied if in respect of the Issuer the resolution conditions (as defined under the then applicable law) are met or are deemed to be met (this includes situations in which extraordinary public financial support is required) by the competent supervisory authority. Before any resolution tool (including the bail-in resolution tool) is being used, the competent resolution authority is required to write down Common Equity Tier 1 capital instruments in full and, in a second step, to write down in full Additional Tier 1 and Tier 2 capital instruments or to convert them into Common Equity Tier 1 instruments or other instruments of ownership. Thus, resolution tools will only be applied after a write down or conversion of relevant capital instruments has taken place. By suspension, modification and termination (in whole or in part) of the rights under the Notes, the write down or conversion of capital instruments tool and resolution tools may materially affect the rights of the Holders. The extent to which the claims resulting from the Notes forfeit due to the write down or conversion of capital instruments or the bail-in tool depends on a number of factors, on which the Issuer potentially has no influence. The Holder would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of the Issuer to make payments under the Notes. The Holders may suffer substantial losses or even a total loss in case of the application of the write down or conversion of capital instruments or the bail-in tool.

The KWG (as amended by the Resolution Mechanism Act; (*Abwicklungsmechanismengesetz*; "**AbwMechG**") provides, inter alia, that, in the event of an insolvency proceeding, certain senior unsecured debt instruments (such as the Notes) shall by operation of law only be satisfied after other non-subordinated obligations of the Issuer have been fully satisfied. As a consequence, a

larger loss share will be allocated to these instruments in an insolvency or write down or conversion scenario.

If the resolution conditions are met or deemed to be met (including situations in which extraordinary public financial support is required), the competent resolution authority may after having applied the write down and/or conversion of capital instruments apply - as an alternative to a bail-in or additionally - other resolution tools, i.e. the sale of business tool, the bridge institution tool or the asset separation tool. This would include a transfer order pursuant to which the Issuer would be forced to transfer assets and liabilities in whole or in part to an acquirer and / or the Issuer's shareholders would be forced to transfer their shares in IKB in whole or in part to an acquirer, a so-called bridge bank or an asset management company. In the context of a transfer order, the Issuer as initial debtor of the Notes may be replaced by another debtor (which may have a fundamentally different risk tolerance or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may remain towards the initial debtor (i.e. the Issuer), but the situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may not be identical to the situation prior to the transfer order; in such a scenario the initial debtor (i.e. the Issuer) will be liquidated. In such scenarios, the Holders may suffer substantial losses or even a total loss.

Further, the market value of the Notes may be affected by a perceived increase in expectation of application of the write down or conversion of capital instruments tool and the resolution tools by the competent resolution authority.

*There is a risk of additional taxes due to a dissenting view of the tax authorities on the application of the German Corporate Income Tax Act (Körperschaftsteuergesetz; "KStG") and the German Trade Tax Act (Gewerbsteuergesetz; "GewStG").*

In August 2015, IKB AG had received tax assessment notices in which the tax authorities expressed a different view with respect to the application of Section 8c KStG/Section 10a GewStG in connection with the capital increase implemented by IKB AG during the course of the financial year 2008/2009 and the subsequent sale of KfW's shares in IKB AG to LSF6 in the financial year 2008/2009. IKB AG lodged objections against the tax assessments. Nevertheless, IKB AG paid the corporation tax (*Körperschaftsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) thereon for 2009 in the amount of € 141 million (including interest) in total to mitigate late interest payments. A total of € 8 million (including interest) was reimbursed by the tax authorities as a result of the assessment of corrected tax returns for 2009 in the financial year 2016/2017. With respect to the trade tax base assessment (*Gewerbsteuermessbescheid*) IKB AG was granted a suspension of enforcement (*Aussetzung der Vollziehung*) by the tax authorities upon its application. The trade tax and the associated interest are therefore not yet payable.

The tax authorities have rejected the objections . Accordingly, IKB AG has filed two law suits (one for corporate and one for trade tax purposes) with the Düsseldorf Fiscal Court (*Finanzgericht*).

The dissenting view of the tax authorities relates to the methodology applied in offsetting the proportionate taxable losses of IKB AG against the taxable income of IKB Beteiligungen GmbH, an entity within the German tax group of IKB AG. The relevant profits for the offsetting of taxable losses relate – inter alia – in particular to IVG Kavernen GmbH, which was acquired in the financial year 2008/2009 and merged into IKB Beteiligungen GmbH in the same financial year. In addition to this acquisition, there were other transactions in the financial years 2007/2008 and 2010/2011 in respect of which IKB AG is of the opinion that there was no so-called detrimental acquisition and sections 8c KStG/10a GewStG therefore did not apply. The main intention of the above-mentioned transactions was to increase regulatory equity of IKB Group. Nonetheless, IKB AG assumes that these transactions will still be subject to discussions with the tax authorities in the course of on-going tax audits (*Betriebsprüfungen*).

On 29 March 2017, the German Federal Constitutional Court (*Bundesverfassungsgericht*) ruled regarding Section 8c KStG for detrimental acquisitions (acquisitions with a change in ownership between 25% and 50%) that this section is incompatible with the German Constitution (*Grundgesetz*). In the opinion of IKB AG, the principles of this court decision should also be applicable to the above case, although this was an acquisition of more than 50% in the case of IKB AG, and the decision can therefore not be applied directly. Legislators also have the option of implementing a new tax regulation in line with the German Constitution retroactively by the end of 2018. In the meantime, the German Federal Constitutional Court was also asked regarding the constitutionality of the regulations for changes in ownerships of more than 50%. Therefore, the law suites of IKB AG were suspended, hence the matter is still unresolved.

For trade tax and the corresponding interest, no provisions have been recognised yet because IKB AG assumes prevailing in the trade tax law suits. However, there is a possibility that this will need to be reassessed as proceedings continue. As per 31 March 2018, the risk relating to trade tax amounts to approximately € 109.6 million plus interest of 0.5% for each additional month and cost allocations for Chamber of Commerce and Industry membership fees in the amount of € 1.2 million. The potential interest rate risk amounts to € 45.1 million as at 31 March 2018 and approximately € 0.5 million for each additional month. If this risk occurs, this would have the following impact on the key financial performance indicators calculated as at 31 March 2018 (reflected as follows on a "fully-loaded basis"): the regulatory tier 1 ratio or Common Equity Tier 1 ratio would deteriorate by 1.3 percentage points at the level of the IKB Group and by 1.4 percentage points at the level of IKB AG, the leverage ratio would decline by 0.8 percentage points for the regulatory IKB Group and by 0.8 percentage points for IKB AG, the net income after taxes and before additions to / reversals of the fund for general banking risks (Section 340g German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)) would decrease by € 156 million. There would be no impact on the liquidity coverage ratio or the liquidity ratio in accordance with Section 2 (1) of the German Liquidity Regulation (*Liquiditätsverordnung*).

In late April 2016, Aleanta GmbH (which is a wholly owned subsidiary of IKB AG without a profit transfer agreement and which is therefore not included in the income tax group) had received

initial written notification that, as part of the tax audit of a company of which it is the universal successor (Olessa GmbH), the tax authorities are intending to treat the retrospective merger of Olessa GmbH into Aleanta GmbH in the financial year 2010/11 as a case covered by Section 42 of the German Tax Code (Abgabenordnung). The tax audit is still in progress. Aleanta GmbH has commented on the matter and the current assessment of the tax audit. The maximum risk in connection with the aforementioned tax assessment amounts to around € 27 million in taxes plus interest amounting to approximately € 9.4 million as of 31 March 2018, and additional Chamber of Commerce and Industry contributions of € 0.2 million; no provision has been recognised yet because IKB AG expects to prevail in a potential tax law suit. An appeal will be filed if necessary.

In case any of the risks described above should materialize, this could have material adverse effects on IKB AG's financial condition.

*Reputation risk could cause harm to IKB AG and its business prospects.*

Reputation risk is the risk of negative perception by IKB AG's stakeholders (e.g. customers, counterparties, shareholders, investors, depositors, market analysts, rating agencies, employees, other relevant stakeholders or regulatory authorities) that could result in losses, falling income, rising costs, reduced equity or falling liquidity by, for example, adversely affecting IKB AG's ability to conduct existing or new business, maintain customer relationships or make use of sources of refinancing (e.g. the interbank or securitisation market), either now or in the future.

Reputation risks frequently result from other types of risk and compound these as a result of their public impact.

It is generally not possible to quantify the probability and the consequences of the occurrence of a reputation risk.

*IKB AG could fail to retain or attract senior management or other key employees.*

A significant number of jobs is affected by reduction and reorganisation due to subsequent restructuring of IKB AG. However, there is a possibility that highly qualified employees outside of the scope of the redundancy scheme may leave IKB AG. The failure to attract or retain a sufficient number of appropriately skilled personnel could prevent IKB AG from successfully achieving a natural staff turnover, which could have a material adverse effect on its financial condition and results of operations.

*Loss of customers' confidence.*

IKB AG is dependent on the confidence of its customers in the banking system and the business of IKB AG. A loss of confidence may cause increased deposit withdrawals which could

have a material adverse effect on the Issuer's business, financial condition, results of operations and prospects.

*Acquisition risks.*

IKB AG may have difficulty in identifying and executing acquisitions, and both making acquisitions and avoiding them could materially harm the Issuer's results of operations. In case of the sale of business from IKB AG this could result in the loss of business opportunities and of management personnel as well as reduced access to management personnel. This could have an adverse effect on the Issuer's financial strength and its possibility to make payments under the Notes. This may also be the case if IKB AG becomes the target of an acquisition.

*Risks stemming from intense competition.*

Intense competition, in IKB AG's home as well as international markets, and the risk that the strategy IKB AG uses to address competitive pressure may not be successful, could materially adversely impact IKB AG's revenues and profitability and could therefore negatively affect the possibility to make payments under the Notes.

*The interests of LSF6 as sole shareholder may conflict with the interests of the Holders of the Notes.*

LSF6 is the sole shareholder of IKB AG. As a result, LSF6 has and will continue to have, directly or indirectly, the power, among other things, to affect the legal and capital structure of IKB AG. This may also have an impact on the possibility to raise new equity. The interests of LSF6 may conflict with the interests of the Holders and may therefore negatively affect the possibility to make payments under the Notes.

## **2. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES**

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

### **The 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 this Base Prospectus or any applicable supplement;

- (ii) 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;
- (iii) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the impact changing market conditions may have on its investment; and
- (iv) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, rate of interest and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

A potential investor should not invest in Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to understand 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.

#### **Legality of Purchase**

Neither IKB nor any of its affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, any Dealers or financial intermediaries or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

#### **Liquidity Risk**

Application will be made to list and trade Notes issued under the Programme (on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange) during a period of 12 months from the date of approval of this Base Prospectus. Notes issued under the Programme may also be listed on unregulated markets of other or further stock exchanges (including, but not limited to, the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, the Primary Market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange or unregulated markets of stock exchanges in other Member States within the European Economic Area ("**EEA**")) or may not be listed at all, as specified in the relevant Final Terms. 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**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of the market rate interest 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 is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in or determined pursuant to the provisions contained in the Final Terms.

### **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, if any, 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, if any, made thereunder expressed in euro falls.

### **Clearing System**

Because the global notes representing the Notes may be held by or on behalf of a clearing system, investors will have to rely on the clearing system's procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.

Notes issued under the Programme may be represented by one or more global note(s). Such global notes may be deposited with the clearing system. Investors will not be entitled to receive definitive Notes. The respective clearing system will maintain records of the beneficial interests in the global notes. While the Notes are represented by one of more global note(s), investors will be able to trade their beneficial interests only through the respective clearing system.

While the Notes are represented by one or more global note(s), the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the clearing system for distribution to its account holders. A holder of a beneficial interest in a global note must

rely on the procedures of the respective clearing system to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the global notes.

Holders of beneficial interests in the global notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by the respective clearing system to appoint appropriate proxies.

### **Risk of Early Redemption**

The Terms and Conditions will specify whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity or at the option of the Issuer (call option) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the Terms and Conditions. In addition, 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 or in the case of Subordinated Notes, upon the occurrence of a regulatory event (subject to the prior approval of the competent regulatory authority). 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 may 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 debt securities with a lower yield.

### **Bail-in**

The SAG – which is the transposition into German law of the EU framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**") – may result in claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes being subject to a conversion into one or more instruments that constitute Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority; further, the terms of the Notes may be varied (e.g. the variation of maturity or the abolition of existing termination rights). Each of these measures is hereinafter referred to as a "**Regulatory Bail-in**". The Holders would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of the Issuer to make payments under the Notes. This would occur if the Issuer becomes, or is deemed by the competent regulatory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. Financial public support would only be used as a last resort after having exploited the resolution tools, including the conversion and reduction of claims, to the maximum extent practicable. The Holder should consider the risk that he may lose all of his investment,

including the principal amount plus any accrued interest if such bail-in occurs. The resolution authority will have to exercise its power in a way that results in (i) Common Equity Tier 1 capital instruments (such as ordinary shares of the Issuer) being written down first in proportion to the relevant losses, (ii) thereafter, the principal amount of other capital instruments (additional tier 1 capital instruments and tier 2 capital instruments) being written down on a permanent basis or converted into Common Equity Tier 1 capital instruments in accordance with their order of priority and (iii) thereafter, other liabilities – including those under the Notes – being converted into Common Equity Tier 1 capital instruments or written down on a permanent basis in accordance with the statutory ranking of claims in case of an insolvency. The extent to which the principal amount of the Notes may be subject to a Regulatory Bail-in will depend on a number of factors that are outside the Issuer's control, and it will be difficult to predict when, if at all, a Regulatory Bail-in will occur. Potential investors should consider the risk that they may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest if a Regulatory Bail-in occurs. As regards senior unsecured debt instruments issued as non-preferred obligations, the risk of a loss in an insolvency or bail-in scenario is higher than in the case of senior unsecured debt instruments issued as preferred obligations, since the Terms and Conditions of the senior unsecured debt instruments issued as non-preferred obligations provide that the Notes rank lower than preferred obligations ("contractual subordination") (for details see "Specific Risk Factors Relating to Senior Non-Preferred Debt Instruments").

#### **Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes (Including Fixed Rate Notes with an Increasing Coupon)**

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 rate of interest. While the rate of interest of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Terms and Conditions is fixed during the life of such Note, the current rate of interest in the capital markets ("**Market Rate of Interest**") typically changes on a daily basis. As the Market Rate of Interest changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the Market Rate of Interest increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Rate of Interest. If the Market Rate of Interest falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Rate of Interest. The same risk applies to Fixed Rate Notes with an increasing coupon if the Market Rates of Interest are higher than the nominal interest rates applicable to such Notes. If the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the Market Rate of Interest are without relevance to such Holder as the Note will be redeemed at the principal amount of such Note.

### **Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes pursuant to which Bonus Amounts May be Paid**

The payment of the relevant bonus amount is subject to a reference rate being higher than a predetermined barrier rate. Therefore, the payment of a bonus amount is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels.

### **Specific Risk Factors Relating to Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes**

The Notes bear interest at a fixed rate to (but excluding) the Reset Date. A Holder of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes is therefore exposed to the risk that the price of the Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes falls as a result of changes in the market rate of interest. While the rate of interest of the Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes is fixed during the Fixed Rate of Interest Period and the Reset Rate of Interest Period applicable to the Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes, the current rate of interest in the capital markets ("**Market Rate of Interest**") typically changes on a daily basis. As the Market Rate of Interest changes, the price of the Notes also changes, but in the opposite direction. If the Market Rate of Interest increases, the price of the Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes typically falls. If the Market Rate of Interest falls, the price of the Notes typically increases. Holders of Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes should be aware that movements of the market yield can adversely affect the price of the Notes and can lead to losses for the Holders.

From (and including) the Reset Date to (but excluding) the Maturity Date, the Notes bear interest at a rate which will be determined prior to the Reset Date at a rate equal to an annual mid swap rate plus a margin.

Investors should be aware that the performance of such annual mid swap rate and the interest income on the Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes cannot be anticipated and neither the current nor the historical level of such annual mid swap rate is an indication of the future development of the annual mid swap rate. Due to varying interest income, investors are not able to determine a definite yield of the Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes at the time they purchase them, so that their return on investment cannot be compared with that of investments having longer fixed interest periods. In addition, after interest payment dates, investors are exposed to the reinvestment risk if market interest rates decline. That is, investors may reinvest the interest income paid to them only at the relevant lower interest rates then prevailing.

### **Specific Risk Factors Relating to 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 be structured to include caps and/or floors. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that Holders 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.

**Specific Risk Factors Relating to Floating Rate Notes whose Interest Rate is dependent on the Difference between two Swap Rates ("Steepener")**

A Holder of Floating Rate Notes whose interest rate is dependent on the difference (spread) between two swap rates is exposed to the risk that during the term of the Notes the interest curve does not develop as anticipated and that, consequently, the difference between the relevant swap rates does not develop as anticipated. In this case, the interest amount payable will be lower than anticipated at the date of purchase of such Notes and may even be zero. In such case, the price of the relevant Floating Rate Notes will decline during their term.

**Specific Risk Factors Relating to Reverse Floating Rate Notes**

Under Reverse Floating Rate Notes, interest income decreases if the reference rate of interest increases and interest income increases if the reference rate of interest decreases. Unlike the price of ordinary floating rate notes, the price of Reverse Floating Rate Notes is highly dependent on the yield of fixed rate securities having the same maturity as the Reverse Floating Rate Notes. Price fluctuations of Reverse Floating Rate Notes are parallel but are substantially sharper than those of Fixed Rate Notes having a similar maturity. Investors are exposed to the risk that long-term Market Rates of Interest will increase even if short-term Market Rates of Interest decrease. In this case, increasing interest income cannot adequately offset the decrease in the price of the Reverse Floating Rate Notes because such decrease is disproportionate. A Reverse Floating Rate Note may include factors, or caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of these features. In such case, their market value may be different from those of Reverse Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a factor, the effect of changes in the current rate of interest in the capital markets on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the rate 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 Reverse Floating Rate Notes without a cap.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s). In this case, the risks set out in the Subsection "2. Risk Factors Relating to the

*Notes – Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes*" will apply to such fixed rate of interest period(s).

### **Further Specific Risk Factors Relating to Subordinated (Resettable) Fixed Rate Notes, Floating Rate Notes and Reverse Floating Rate Notes**

Interest rates, swap rates and indices which are deemed to be "benchmarks", (including the London Inter-bank Offered Rate ("**LIBOR**"), the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), Constant Maturity Swap Rates, Mid Swap Rates and other rates and indices) are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause such "benchmarks" to perform differently than in the past, to disappear entirely, or to have other consequences which cannot be predicted. Any such consequence could have a material adverse effect on any Notes linked to or referencing such a "benchmark".

In particular, on 27 July 2017, the Chief Executive of the United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA), which regulates the LIBOR, announced that it does not intend to continue to persuade, or use its powers to compel, panel banks to submit rates for the calculation of LIBOR to the administrator of LIBOR after 2021. The announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis is not guaranteed after 2021. It is not possible to predict whether, and to what extent, panel banks will continue to provide LIBOR submissions to the administrator of LIBOR going forwards. This may cause LIBOR to perform differently than it did in the past and may have other consequences which cannot be predicted.

Furthermore, Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmarks Regulation**") was published in the Official Journal of the EU on 29 June 2016 and applies since 1 January 2018. The Benchmarks Regulation applies to the provision of benchmarks, the contribution of input data to a benchmark and the use of a benchmark within the EU. It will, among other things, (i) require benchmark administrators to be authorised or registered (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regime or otherwise recognised or endorsed), and (ii) prevent certain uses by EU supervised entities of "benchmarks" of administrators that are not authorised or registered (or, if non-EU based, not deemed equivalent or recognised or endorsed), unless such benchmark administrators are exempt from the application of the Benchmarks Regulation, such as, for example, central banks and certain public authorities.

The Benchmarks Regulation, as far as applicable, could have a material impact on any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark", in particular, if

the methodology or other terms of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark" are changed in order to comply with the requirements of the Benchmarks Regulation. Such changes could, among other things, have the effect of reducing, increasing or otherwise affecting the volatility of the published rate or level of the LIBOR, the EURIBOR or such other "benchmark".

More broadly, any of the international or national reforms, or the general increased regulatory scrutiny of "benchmarks", could increase the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a "benchmark" and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the following effects on certain "benchmarks" (including LIBOR and EURIBOR): (i) discourage market participants from continuing to administer or contribute to the "benchmark"; (ii) trigger changes in the rules or methodologies used in the "benchmarks", or (iii) lead to the disappearance of the "benchmark". Any of the above changes or any other consequential changes as a result of international or national reforms or other initiatives or investigations, could have a material adverse effect on the value or liquidity of, and return on any Notes linked to or referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark".

Investors should be aware that, if a "benchmark" to which any Notes are linked were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on such Notes will be determined for the relevant period by the fall-back provisions applicable to such Notes. Applying the fall-back provisions set out in the Terms and Conditions of the Notes to any Floating Rate Notes could ultimately result in the application of a rate based on the last available rate in respect of the relevant "benchmark", which could result in the same rate being applied until the maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest.

Investors should consult their own independent advisers and make their own assessment about the potential risks imposed by the Benchmarks Regulation or the reforms mentioned above in making any investment decision with respect to any Notes referencing LIBOR, EURIBOR or any other "benchmark".

### **Specific Risk Factors Relating to Senior Non-Preferred Debt Instruments**

In November 2015, Section 46f (5)-(7) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, "**KWG**") was introduced into the German Banking Act providing that certain outstanding and newly issued unsecured and unsubordinated debt instruments of banks which are "non structured" and have at the time of their issuance a maturity of at least one year rank below other senior liabilities with effect from 1 January 2017 ("**statutory subordination**"). Section 46f (5)-(7) KWG resulted in the establishment of a new category of notes which are not subordinated, but rank below other unsubordinated notes of banks. As a consequence, in the event of insolvency proceedings or Resolution Measures affecting the Issuer, these senior non-preferred debt instruments ("**Senior Non-preferred Notes**")

rank below other unsubordinated (senior preferred) obligations of the Issuer ("**Senior preferred Notes**"), such as debt instruments that are "structured" as defined in Section 46 f(7) KWG, derivatives, money market instruments and deposits, and in priority to tier 2 instruments of the Issuer. Thus, such Senior Non-preferred Notes would bear losses before other unsubordinated liabilities of the Issuer and the risk of a loss in an insolvency or bail-in scenario is higher.

On 27 December 2017, the European Union published Directive (EU) 2017/2399 amending the BRRD in order to harmonise national laws in European Union member states on the insolvency ranking of unsecured debt instruments issued by banks. In Germany, this directive was implemented by an amendment to Section 46f KWG which became effective on 21 July 2018. Under the revised wording of Section 46f KWG, the category of senior non-preferred debt instruments will continue to exist. However, under the revised Section 46f(5)-(7) KWG only those unsecured and unsubordinated debt instruments will qualify as senior non-preferred debt instruments, which are not only "non structured" and have at the time of their issuance a maturity of at least one year, but also explicitly refer to the lower ranking in their terms and conditions and any related prospectus ("contractual subordination").

### **Specific Risk Factors Relating to Subordinated Notes**

The Subordinated Notes to be issued under this Base Prospectus are intended to qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Art. 63 of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (as amended or superseded the "**CRR**").

The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Subordinated Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Subordinated Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Subordinated Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity of the Subordinated Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Subordinated Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in the relevant Terms and Conditions of



the Subordinated Notes or repurchased by the Issuer (otherwise than in accordance with the CRR and all applicable statutory provisions), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase.

The Issuer may have the additional right to call the Subordinated Notes prior to maturity (optional call right) in case of certain regulatory events if the Issuer in its own assessment becomes subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Subordinated Notes than as of the Issue Date. The Subordinated Notes do not provide for the right of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to require the redemption of the Subordinated Notes upon the occurrence of an event of default.

Holders of Subordinated Notes will be particularly concerned by bail-in measures. Subordinated Notes will be drawn upon to cover losses by way of conversion or write-down prior to any loss allocation to non-subordinated Notes. Further, they may already be drawn upon to cover losses by way of conversion or write-down when there is a mere imminent risk of breach of the regulatory capital requirements. Holders of Subordinated Notes are thus exposed to the risk of (total) loss of their capital far ahead of an actual insolvency scenario. Further, it is to be expected that the prices of Subordinated Notes will be much more sensitive to changes in the Issuer's credit-worthiness.

### **Specific Risk Factors Relating to Inflation Linked Notes**

Payments on Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index are determined by reference to the level of the reference inflation index Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)) or the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)). The inflation index to which such Notes are linked may be subject to significant fluctuations that may not correlate with other inflation indices. Any movement in the level of the inflation index may result in a reduction of the interest amount payable on the Notes. The timing of changes in the index may affect the actual yield to investors in the Notes, even if the average level is consistent with their expectations and may result in a lower than expected rate of interest.

The inflation index to which interest payments on such Notes are linked is only one measure of inflation for the relevant jurisdiction(s), and such inflation index may not correlate perfectly with the rate of inflation experienced by Holders in such jurisdiction(s).

Interest amounts payable in respect of the Notes may be based on a calculation made by reference to the index for a reference month prior to the date of the relevant payments

and therefore could be substantially different from the level of inflation at the time of the relevant payment.

Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index may include factors, caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of these features. In such case, their market value may be different from those of debt securities with a variable rate of interest linked to an inflation index that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a factor, the effect of changes in the level of the inflation index will be increased. The effect of a cap is that the rate of interest will never be higher than the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable change in the inflation index beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar debt securities with a variable rate of interest linked to an inflation index without a cap.

In addition, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s). In this case, the risks set out in the Subsection "2. *Risk Factors Relating to the Notes – Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes*" will apply to such fixed rate of interest period(s).

The Issuer may from time to time engage in transactions relating to the index and/or any index component of the index or made in other independent business areas which could create conflicts of interest and may have a negative impact on the index and/or any component of the index.

### **Specific Risk Factors Relating to Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their principal amount. Instead of interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the current rate of interest in the capital markets ("**Market Rate of Interest**"). A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Rate of Interest. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of fixed rate debt securities and are likely to respond to a greater degree to Market Rate of Interest changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### **Resolutions of Holders**

If the Notes provide for 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.

### **Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offer**

Certain Dealers to be appointed under the Programme and their affiliates or certain of the financial intermediaries and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers to be appointed under the Programme and their affiliates or certain of the financial intermediaries 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.

## C. GENERAL INFORMATION

### 1. RESPONSIBILITY STATEMENT

IKB AG with its registered office in Düsseldorf accepts responsibility for the content of this Base Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the "**Final Terms**").

IKB AG hereby declares that the information contained in this Base Prospectus is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

### 2. CONSENT TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS

The relevant Final Terms will specify that either (i) none of the dealers appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") and/or any financial intermediaries or (ii) each Dealer and/or each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is/are entitled to use this Base Prospectus in connection with the subsequent resale or final placement of the relevant Notes ("**General Consent**"). In case the Issuer has given its General Consent, the relevant Final Terms will specify that each Dealer and/or each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is/are entitled to use this Base Prospectus and the relevant Final Terms in Germany, Luxembourg or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms, which will state whether the offer period may be shortened or extended) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (as amended or superseded) (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*; the "**Prospectus Law**"), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes for which it has given its General Consent. In case the Issuer extends the offer period stated in the applicable Final Terms it will publish a supplement containing the amended offer period, which will be available for viewing in electronic form on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

The Issuer reserves the right to withdraw its consent for the use of this Base Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

This Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements to this Base Prospectus published before such delivery. Any supplement to this Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

When using this Base Prospectus, each Dealer and/or each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions and consider the relevant target market assessment and distribution channels identified under the "*MiFID II Product Governance*" legends set out in the applicable Final Terms.

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

**In case the Issuer has given its General Consent to the use of this Base Prospectus and the relevant Final Terms, any Dealer and/or any financial intermediary using this Base Prospectus and the relevant Final Terms shall state on its website that it uses this Base Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.**

### **3. IMPORTANT NOTICE**

This Base Prospectus must be read and understood in conjunction with all information contained herein, including any supplements to this Base Prospectus. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of this Base Prospectus, including any supplements to this Base Prospectus and the Final Terms.

The Issuer confirms to any Dealer that (i) this Base Prospectus contains all information with respect to the Issuer and its respective subsidiaries and affiliates and to the Notes which is material in the context of the issue and offering of the Notes, including all information which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes is necessary to enable investors and their investment advisers to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and of the rights attached to the Notes; (ii) the statements contained in this Base Prospectus relating to the Issuer and the Notes are in every material aspect true and accurate and not misleading; (iii) there are no other facts in relation to the Issuer or the Notes the omission of which would, in the context of the issue and offering of the Notes, make any statement in this Base Prospectus misleading in any material respect; and (iv) reasonable enquiries have been made by the Issuer to ascertain such facts and to verify the accuracy of all such information and statements.

Pursuant to Article 7(7) of the Prospectus Law, by approving this Base Prospectus, the CSSF does not give any undertakings as to the economical and financial opportunities of any transactions under this Base Prospectus or the quality or solvency of the Issuer.

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 this Base Prospectus, 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.

This Base Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to facts and events as at the date of this Base Prospectus or other historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "estimate"<sup>1</sup>, "expect", "plan", "predict", "project" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Base Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding IKB's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that IKB makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including IKB's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. IKB's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Base Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following Sections of this Base Prospectus: "*B. Risk Factors*" and "*D.2 Description of the Issuer – IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft*". These Sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on IKB's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Base Prospectus may not occur. In addition, IKB does not assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to adjust these forward-looking statements to actual events or developments.

---

<sup>1</sup> The term "estimate" when used in parts of this Base Prospectus (other than Financial Information incorporated by reference) exclusively identifies forward-looking statements.

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference.

This Base Prospectus contains information on Notes which may be issued under the Programme. These may have a wide range of economic terms and can be structured securities. No investment decision should be made until the Final Terms for the relevant Notes have been read in detail.

To the fullest extent permitted by law, neither any Dealer nor any other person mentioned in this Base Prospectus, except for the Issuer, is responsible for the information contained in this Base Prospectus or any other document incorporated herein by reference, 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.

Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer. This Base Prospectus does not constitute an offer of Notes or an invitation by or on behalf of the Issuer to purchase any Notes. Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes should be considered as a recommendation by the Issuer to a recipient hereof and thereof that such recipient should purchase any Notes.

The offer, sale and delivery of the Notes and the distribution of this Base Prospectus in certain jurisdictions are restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. 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 U.S. tax law requirements. Subject to certain limited exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons. For a description of the restrictions applicable in the United States, Japan, Switzerland and the Economic European Area (including France, Italy and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland) see the Section "*H. Selling Restrictions*".

If the relevant Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II, as amended or superseded; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC, as amended or superseded, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. If the

relevant Final Terms include the above-mentioned legend, no key information document required by Regulation (EU) No. 1286/2014, as amended or superseded (the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the European Economic Area has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the European Economic Area may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" as "*Not applicable*", except to the extent subparagraph (ii) below may apply, in relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**") any offer of Notes will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of Notes which are the subject of an offering or placement contemplated in this Prospectus as completed by Final Terms in relation to the offer of those Notes may only do so (i) in circumstances in which no obligation arises for 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, in each case, in relation to such offer, or (ii) if a prospectus for such offer 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 and (in either case) published, all in accordance with the Prospectus Directive, provided that any such prospectus has subsequently been completed by Final Terms which specify that offers may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State and such offer is made in the period beginning and ending on the dates specified for such purpose in such prospectus or final terms, as applicable. Except to the extent subparagraph (ii) above may apply, neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do any of them authorise, the making of any offer of Notes in circumstances in which an obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish or supplement a prospectus for such offer.

In this Base Prospectus all references to "**€**", "**EUR**" or "**Euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the Euro, as amended or superseded.

Notes will be issued in such denominations as may be determined by the Issuer or 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 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 GBP 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.

**This Base Prospectus 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.**

**This Base Prospectus 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, stabilisation may not necessarily occur. 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 cease 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.**

#### **4. AUTHORISATION**

The update of the Programme was authorised by resolution of the Management Board of IKB AG dated 18 September 2018.

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.

#### **5. 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 relevant Final Terms.

## **6. INTERESTS OF NATURAL OR LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE OR THE OFFER**

Certain Dealers to be appointed under the Programme and their affiliates or certain of the financial intermediaries and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers to be appointed under the Programme and their affiliates or certain of the financial intermediaries 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. Further information relating to interests of natural or legal persons involved in the issue or the offer of any Notes may be set out in the relevant Final Terms.

## **7. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME**

### **7.1 General**

This Base Prospectus published by IKB AG contains information on Notes which may be issued under the Programme. These may have a wide range of economic terms and can be structured securities. No investment decision should be made until the Final Terms for the relevant Notes have been read in detail.

### **7.2 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 placing and distribution of each tranche, including (i) the time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and a description of the application process, (ii) a description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amounts paid by applicants, (iii) details of the minimum and/or maximum amounts of applicants (whether in number or Notes or aggregate amount to invest), (iv) the method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, (v) a description of the manner and date in which results of the offer are to be made public, (vi) the procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, and (vii) the process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made will be stated in the relevant Final Terms.

If the Notes are listed on the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In any case, any public offer of securities in Luxembourg shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg. This newspaper is expected to be the Luxemburger Wort.

### **7.3 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 form a single series and are 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, including a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying, will be set forth in the Final Terms.

### **7.4 Currency**

The Notes may be issued in Australian Dollar, British Pounds, Euro, Japanese Yen, Norwegian Kronor, Swiss Francs, Turkish Lira and U.S. dollars or in any other currency determined by the Issuer. The specific currency of each tranche will be specified in the Final Terms.

### **7.5 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.

### **7.6 Rating of the Issuer / Rating of the Notes**

Currently, IKB AG does not have an external credit rating.

Notes issued pursuant to the Programme will not be rated.

### **7.7 Fiscal Agent and Paying Agents**

Payments will be made in accordance with the relevant Terms and Conditions (the "**Terms and Conditions**" or the "**Conditions**") set out in the Final Terms (the "**Final Terms**"). IKB AG will act as fiscal agent and as paying agent.

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 (IKB AG and the appointed paying agent for the relevant jurisdiction each a "**Paying Agent**") will be specified in the Terms and Conditions.

### **7.8 Underwriting**

The Notes will be issued directly to investors or to any 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 or non-syndicated basis by way of public offer or private placement or pursuant to a subscription agreement.

#### **7.9 Subscription Agreement**

In the case of appointment of one or more Dealers, the Issuer may enter into a subscription agreement with such Dealer(s) for the purpose of underwriting. 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.

#### **7.10 Calculation Agent**

When a calculation agent is needed, IKB AG will, as a rule, act as such calculation agent. The Issuer will appoint a different calculation agent if the relevant jurisdiction so requires or if 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.

#### **7.11 Listing and Admission to Trading**

Application will be made to list Notes issued under the Programme on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange. The Programme also provides that the Issuer may apply for Notes issued under the Programme to be listed on other or further unregulated markets of stock exchanges including, but not limited to, the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and the Primary Market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and/or as specified in the Final Terms. Irrespective of any such application to list Notes issued under the Programme, Notes may also be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Further information on the Notes to be offered or listed, including a description of the type and class of the Notes as well as the International Securities Identification Number ("ISIN") or other such security identification will be specified in the Final Terms.

#### **7.12 Market Making**

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

#### **7.13 Clearing Systems and Settlement**

The Notes will be accepted for clearing through Clearstream Banking AG or other clearing systems (together with any successor in such capacity the "**Clearing Systems**") or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing Systems as specified in the Terms and Conditions. Each holder's co-ownership interests, beneficial interests or comparable rights in the relevant global note(s) are transferable in accordance with the rules and procedures of the respective Clearing Systems. The

appropriate codes for each particular tranche to be held through the Clearing Systems allocated by the Clearing Systems will be contained in the relevant Final Terms.

#### **7.14 Form of the Notes**

Each Tranche of Notes will initially be in the form of either a temporary global note (the "**Temporary Global Note**"), without interest coupons, or a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and, together with the Temporary Global Note, the "**Global Notes**"), without coupons, in each case as specified in the relevant Final Terms, which will be delivered on or prior to the issue date of such Tranche to a Clearing System.

Each Global Note issued will be kept in custody by the relevant Clearing System that maintains a book-entry system for transfers of interests in the Global Note until all obligations thereunder have been satisfied. Definitive Notes and coupons will not be issued.

The relevant Final Terms will specify whether United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or any successor provision in substantially similar form (the "**TEFRA C Rules**" or "**TEFRA C**") or United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or any successor provision in substantially similar form (the "**TEFRA D Rules**" or "**TEFRA D**") are applicable in relation to the Notes or that neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules are applicable. Each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify TEFRA C will be represented by a Permanent Global Note, each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify TEFRA D will initially be represented by a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note and each Tranche of Notes for which the relevant Final Terms specify that neither the TEFRA C Rules nor the TEFRA D Rules are applicable will be represented by a Permanent Global Note.

If the relevant Final Terms specify the form of the Notes as being "Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note", the Notes will initially be in the form of a Temporary Global Note, without coupons, which will be exchangeable for interests in a Permanent Global Note, without coupons, not earlier than 40 days (or later than 180 days) after the date of issue of the relevant Tranche of the Notes upon certification as to non-U.S. beneficial ownership. No payments of principal, interest or any other amounts will be made under the Temporary Global Note prior to such certification of non-U.S. beneficial ownership having been delivered.

#### **7.15 Restrictions on Free Transferability of the Notes**

The Notes are freely transferable.

#### **7.16 Categories of Investors to which the Notes Are Offered**

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

### **7.17 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 potential investors in the market which are received 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.

### **7.18 Method of Calculating the Yield**

The yield for Notes with a fixed rate of interest and for Notes without interest payments (Zero Coupon Notes and Subordinated Zero Coupon Notes) will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective rate of interest of notes taking into account accrued interest on a daily basis, and will be specified in the relevant Final Terms.

## **8. ISSUE PROCEDURES**

### **8.1 General**

The Issuer will determine or, in the case a Dealer has been appointed by the Issuer, the Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular tranche of Notes. The terms and conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set out below as completed by the provisions of the Final Terms as set out below.

### **8.2 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 rates of interest;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating rates of interest;
- Option III – Terms and Conditions for Notes with reverse floating rates of interest;
- Option IV – Terms and Conditions for subordinated Notes; Option IV contains Terms and Conditions for subordinated Notes with fixed rates of interest (Option IV.1), Terms and Conditions for subordinated Notes with (resettable) fixed rates of interest (Option IV.2), Terms and Conditions for subordinated Notes with floating

rates of interest (Option IV.3) and Terms and Conditions for subordinated zero coupon Notes (Option IV.4);

- Option V – Terms and Conditions for Notes linked to an inflation index; and
- Option VI – Terms and Conditions for zero coupon Notes.

(Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V and Option VI, each an "**Option**" and together the "**Options**").

### **8.3 Documentation of the Conditions**

The Issuer will document the Conditions of an individual issue of Notes in the following way:

The Terms and Conditions shall be completed as set out in Part I. of the Final Terms. The Final Terms shall determine which of Option I to Option VI, 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.

### **8.4 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 Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in 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 page 597 of this Base Prospectus.
- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

## **D. DESCRIPTION OF THE ISSUER**

### **1. PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION**

Certain figures and percentages included in this Base Prospectus have been subject to rounding adjustments. Accordingly, figures and percentages shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the (rounded) figures that precede them.

### **2. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT**

#### **2.1 General Information / History and Development**

##### **2.1.1 Auditors**

IKB AG's statutory auditor until the end of IKB AG's financial year ended 31 March 2017 was PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**PwC**"). PwC audited the most recent financial statements of IKB AG prepared in respect of the financial year ended 31 March 2017. PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). After ten years of co-operation with PwC, a change of IKB AG's auditors was required by law. The new statutory auditor of IKB AG is Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Flughafenstraße 61, 70629 Stuttgart, Federal Republic of Germany ("**EY**"). EY is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the most recent financial year of IKB AG ended 31 March 2018 were audited by EY.

##### **2.1.2 Legal and Commercial Name**

IKB AG's legal and commercial name is "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft".

##### **2.1.3 Registration**

IKB AG is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf (*Amtsgericht Düsseldorf*) under No. HRB 1130.

##### **2.1.4 Date of Incorporation**

IKB AG has been incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) with an indefinite duration. Its activities date back to 30 September 1924, when it was first incorporated in Berlin as "Bank für deutsche Industrie-Obligationen" to manage the reparation payments owed by German companies under the Treaty of Versailles. In 1931, Bank für deutsche Industrie-Obligationen moved on to provide trade and long-term fixed rate investment financing, initially to the agricultural sector and later to medium-sized companies. In 1939, Bank für deutsche Industrie-Obligationen changed its legal name to



"Deutsche Industriebank". On 29 March 1949, "Industriekreditbank Aktiengesellschaft" was incorporated in Düsseldorf and merged with Deutsche Industriebank in 1974 to become "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". Until 18 October 2006, IKB AG maintained registered offices in Berlin and Düsseldorf, but is now exclusively registered in the Commercial Register (*Handelsregister*) of the Local Court (*Amtsgericht*) of Düsseldorf.

### **2.1.5 Legal Form, Legislation**

IKB AG is a registered stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law.

As an enterprise engaged in financial activities defined in the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*; "**KWG**") as "banking business", IKB AG is subject to the licensing requirements and other provisions of the KWG. In particular, IKB AG is subject to comprehensive supervision by the German Central Bank ("**Deutsche Bundesbank**") and the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; "**BaFin**").

### **2.1.6 Domicile, Address, Telephone Number**

IKB AG's registered office is at Wilhelm-Bötckes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. Its telephone number is (+49) 211 8221-0.

## **2.2 Business Overview**

### **2.2.1 General Overview / Corporate Objects**

IKB AG is an independent private bank for small and medium-sized enterprises ("*German Mittelstand*") and private equity clients in Germany and selected parts of Europe. IKB AG provides its corporate clients with credit products, risk management solutions as well as capital market and consulting services. In addition to comprehensive financing solutions, IKB AG also provides individual and customised special solutions. The focus is on long-term financing and sophisticated projects that require a high level of structuring expertise and implementation speed.

With regard to credit products, IKB AG distinguishes between public programme lending, corporate financing and leveraged buy-out ("**LBO**") / acquisition financing. Also due to its historic proximity to the major German development banks, IKB AG has a significant market share in granting loans under KfW development programs. Public program loans play a significant role for the IKB AG corporate clients, as they reduce the interest payable on long-term financing operations, and public subsidies also reduce the financing expenses in many cases.

The Corporate business comprises the products Corporate Financing, Real Estate Financing, Project and Export Financing, Commodity Trade Finance, Promissory Note

Loans (*Schuldscheindarlehen*), Corporate Bonds, Corporate Credit Default Swaps and Participations in syndicated loans of selected international large companies. Financing is offered as bilateral financing, syndicated financing and club deals.

Furthermore, IKB AG is available for companies and institutional investors as a partner for LBO/ acquisition financing in Germany and abroad. IKB AG also uses its high level of structuring expertise (Corporate Structured Finance) for complex corporate financing operations including liabilities side structuring as well as for strategic company acquisitions.

Risk management solutions as well as capital market and consulting services complement IKB AG's offering to its corporate clients.

In its online offering, IKB AG provides its private clients with overnight and time deposits as well as payout plans. The client funds serve as stable and diversified deposit base to refinance IKB AG's corporate client business.

As at 31 March 2018, IKB AG's full-time employees totalled 816.7.

According to Section 2 of IKB AG's articles of association ("**Articles of Association**"), the object of IKB AG is to conduct banking transactions of any nature (with the exception of activity as central contracting party as defined in the KWG) including the provision of financial and other services associated therewith, in particular consultancy and agency services. IKB AG is entitled to undertake all transactions and actions likely to serve the objects of the company. It may implement its business activities wholly or partly through subsidiaries, affiliates or joint ventures and may form, acquire or take participating interests in other undertakings at home or abroad.

## **2.2.2 Principal Activities**

### *Business Segments*

IKB AG has organised its business operations within the following segments: Sales and Industries, Credit Products, Treasury and Head Office/Consolidation.

### *Sales and Industries*

IKB AG's core market is the German MidCap business. The market is developed by the IKB AG sales units via the six branches in Germany.

In the rest of Europe, the foreign branches in Milan, Paris, Madrid and London were closed. The business with private equity companies, which originally remained at the former foreign sites, in order to arrange or participate in their acquisition financing, was transferred to Germany at the end of the 2016/17 financial year.

It is the task of Sales to generate and increase the income with small and medium-sized corporate clients in Germany, with private equity institutions and their investment management companies. The targeted market consists of German-speaking territories. In individual cases, business transactions can also be performed in other approved countries provided that focus clients of IKB AG are involved in the transaction.

IKB AG has expanded its market presence by establishing the Industries group (corporate finance expertise and industry expertise). Alongside the regional sales units, they are responsible for the client support. IKB AG is committed to recommend a solution to the client drawing on its knowledge about the client, its product expertise and its deeper understanding of the markets and the competitive environment. As a result, the profitability of the client relations is to be sustainably increased.

#### *Credit Products*

While focusing on the core business of IKB AG, the product portfolio was redefined and includes the following:

- Public Development Fund business – consisting of the original Public Program Loans (PPL) and the PPL consulting
- Commercial Lending – includes the bilateral Corporate Credit Business, the Corporate Syndicated Business and/or the Corporate Structuring Consulting, the Real Estate Financing, Corporate Bonds/Promissory Note Loans (*Schuldscheindarlehen*), Corporate Credit Default Swaps and Commodity Trade Finance
- Acquisition Financing and LBO Participations
- Derivatives

#### *Treasury*

Treasury is essentially responsible for the funding of IKB AG with own and borrowed capital and therefore for the management of IKB AG's liabilities side. Treasury is also responsible for the management of the investment portfolios, i.e. the portfolios of the liquidity investment and the non-strategic loans and securities.

#### *Head Office/Consolidation*

In addition to the administrative expenses of head office units that cannot be allocated to other segments on a causal basis, the Head Office/Consolidation segment reports extraordinary factors not caused by the operating units and intragroup consolidation items as earnings components and asset positions.

### 2.2.3 Principal Markets / Competitive Position

#### *Geographical Markets*

The primary market for IKB AG's business is Germany.

#### *Competitors*

IKB AG's main competitors are major universal banks and selected larger institutions belonging to the public and cooperative banking sector.

### 2.2.4 Economic performance

*Table: Consolidated Income Statement of IKB Group*

<b>Figures in € million</b>	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>IKB Group</b>	<b>IKB Group</b>	<b>IKB Group</b>
Net interest and lease income	289	291	144
Net fee and commission income	39	39	17
Net trading income	0	0	6
Administrative expenses	-271	-284	-141
<i>Thereof Personnel expense</i>	-153	-172	-90
<i>Thereof Other administrative expenses</i>	-118	-111	-52
Net other income	-232	-19	29
Net risk provisioning	33	17	-18
<b>Result from ordinary business activities</b>	<b>-143</b>	<b>45</b>	<b>31</b>
Tax expenses	-73	-20	-21
<b>Consolidated result</b>	<b>-215</b>	<b>26</b>	<b>10</b>

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

Table: Operating Result excl. Net Other Income<sup>1)</sup> of IKB Group

Figures in € million	2017/18	2016/17	2015/16
	IKB Group	IKB Group	IKB Group
Operating Result excl. Net Other Income	90	63	6

1) Net interest and lease income + Net fee and commission income - Administrative expenses - Net risk provisioning.

Table: Employees of IKB Group

	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017 <sup>1)</sup>	31 Mar. 2016 <sup>2)</sup>
	IKB Group	IKB Group	IKB Group
Full Time Employees	817	1433	1554

1) Thereof 469 at consolidated IKB Leasing entities.

2) Thereof 497 at consolidated IKB Leasing entities.

### Regulatory Indicators

IKB AG calculates its regulatory capital resources in accordance with the provisions of the Capital Requirements Regulation ("**CRR**"). It applies the standardised approach for credit risk and for counterparty default risk, the standard method for the calculation of the credit valuation adjustment charge, the basic indicator approach for operational risk and the prescribed standard regulatory method for market price risk. IKB AG continues to use the regulatory netting approach to determine the net basis of measurement for derivatives, taking existing netting agreements into account. The following table provides an overview of the regulatory risk items, equity base and ratios as applicable on approval of the accounts.

Table: Regulatory capital situation at the IKB Group in accordance with CRR / CRD IV<sup>1)</sup>

Figures (other than percentages) in € million	31 Mar. 2018 <sup>2)</sup>	31 Mar. 2017 <sup>2)</sup>	31 Mar. 2016 <sup>2)3)</sup>
	IKB Group	IKB Group	IKB Group
Counterparty default risk <sup>4)</sup>	10,824	11,888	11,970
Market risk equivalent	199	323	182
Operational risk	703	722	611

Figures (other than percentages) in € million	31 Mar. 2018 <sup>2)</sup>	31 Mar. 2017 <sup>2)</sup>	31 Mar. 2016 <sup>2)3)</sup>
	<b>IKB Group</b>	<b>IKB Group</b>	<b>IKB Group</b>
<b>Total risk-weighted assets (RWA)</b>	<b>11,725</b>	<b>12,934</b>	<b>12,763</b>
<b>CET 1 ratio</b>	<b>11.8%</b>	<b>11.7%</b>	<b>11.6%</b>
T 1 ratio	12.0%	13.5%	13.8%
Own funds ratio	18.3%	16.9%	17.2%
Leverage Ratio	7.3%	8.1%	8.2%

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

- 1) Figures taking into consideration the phase-in and phase-out provisions of the CRR. The CET 1 ratios were calculated in accordance with the current legal status of the CRR as at 31 March 2018, 31 March 2017 and 31 March 2016, respectively, including transitional provisions and the interpretations published by the supervisory authorities. The possibility that future EBA/ECB standards and interpretations or other supervisory actions will lead to a retrospective change in the CET 1 ratio cannot be ruled out.
- 2) Figures after approval of the accounts.
- 3) Taking into consideration the addition to the fund for general banking risk in CET 1 at the reporting date.
- 4) Including credit valuation adjustment charge (€ 129 million for the financial year ended 31 March 2018, € 164 million for the financial year ended 31 March 2017 and € 153 million for the financial year ended 31 March 2016).

At 11.8% at IKB Group level and 13.2% at individual IKB AG level as at 31 March 2018, IKB AG's Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") ratios are significantly above the minimum legal requirements, including the capital conservation buffer, countercyclical capital buffer and the additional capital requirements (the Pillar 2 Requirements, "**P2R**") set by BaFin in the banking supervisory review and evaluation process ("**SREP**"). The capital requirements are as follows (on a fully-loaded basis): the total requirement (i.e. the Overall Capital Requirements including Pillar 1, P2R, Capital Conservation Buffer, Countercyclical Buffer, Systemic Buffers) amounts to 13.0% and is composed of 8.4% CET 1, 2.0% AT 1 and 2.6% T 2. IKB AG's Board of Managing Directors anticipates that it is possible to meet the statutory minimum requirements in the future.

Although the CRR has been binding since 1 January 2014, there remains uncertainty with regard to the interpretation of the new regulation. This is also reflected in the large number of interpretation issues raised with the European Banking Authority ("**EBA**"), which are extremely important when it comes to interpreting the regulation. Further uncertainty is due to the fact that the results of the international banking regulation process are not always foreseeable. The European Commission published the consultation documents on the revision of the CRD IV/CRR on 23 November 2016, which have yet to be approved by the European Parliament and the Council and adopted as a regulation and directive. This process, and the compromise process it usually entails, will take several years.

In addition, the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) has issued for consultation or already adopted a number of working papers that have been consolidated under the working title Basel IV. In particular, these include the papers on revisions to the standardised approach for credit risk (BCBS 347), the standardised approach for measuring counterparty default risk (BCBS 279), revisions to the securitisation framework (BCBS 303 – final rule published but not yet implemented), the trading book framework (BCBS 305), the standardised approaches for operational risk (BCBS 355), interest rate risk in the banking book (BCBS 368), capital floors for the advanced measurement approach (BCBS 306), identification and management of step-in risk (BCBS 398) and Basel III: Finalising post-crisis reforms (BCBS 424). The exact effect of these papers on future capital requirements cannot be conclusively quantified at the date of this Base Prospectus. The binding date on which harmonised EU-wide banking supervisory legislation will come into force has also still yet to be defined.

#### *Overview of Lending and Liquidity Portfolio of IKB Group*

IKB Group's lending portfolio activities are set out and shown below:

*Table: Non Performing Assets of IKB Group*

In %	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017	31 Mar. 2016
	IKB Group	IKB Group	IKB Group
NPA Ratio	0.5%	1.1%	2.6%

*Table: Non-Performing Loans of IKB Group*

In %	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017	31 Mar. 2016
	IKB Group	IKB Group	IKB Group
NPL Ratio	1.0%	2.5%	4.9%

*The following tables provide an overview with respect to the lending portfolio of IKB Group as at 31 March 2018:*

*Table: The lending portfolio of IKB Group excluding Leasing entities<sup>1)</sup> by volume:*

Figures in € bn	31 Mar. 2018 <sup>2)</sup>	31 Mar. 2017	31 Mar. 2016
	IKB Group ex. Leasing	IKB Group ex. Leasing	IKB Group ex. Leasing
Lending Portfolio Volume	9.2	8.7	7.8

Figures in € bn	31 Mar. 2018 <sup>2)</sup>	31 Mar. 2017	31 Mar. 2016
	<b>IKB Group ex. Leasing</b>	<b>IKB Group ex. Leasing</b>	<b>IKB Group ex. Leasing</b>
New Business Volumes	3.7	3.3	3.0

1) Leasing entities are IKB Beteiligungsgesellschaft 5 mbH, IKB Leasing Finance IFN SA, IKB Leasing SA, IKB Leasing SR s.r.o. (together "**Leasing**")

2) Including credit treasury business.

*Table: The lending portfolio of IKB Group excluding Leasing entities by geography as at 31 March 2018:*

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group ex. Leasing</b>
Germany	78.1%
Other	21.9%

*Table: The lending portfolio of IKB Group excluding Leasing entities by product:*

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group ex. Leasing</b>
Public Programme Loans	54%
Commercial Lending	36%
Acquisition Finance	10%

*Table: The lending portfolio of IKB Group excluding Leasing entities by industry:*

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group ex. Leasing</b>
Other <sup>1)</sup>	28.3%
Machinery & equip	8.0%
Chemicals	7.9%
Energy	7.6%
Wholesale	5.6%
Construction	3.5%



In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group ex. Leasing</b>
Metalware	4.3%
Real Estate	4.8%
Retail	4.8%
Automotive	5.0%
Paper	3.5%
Services	3.6%
Healthcare	3.4%
Basic Metals	3.9%

1) Other consists of 28 different industries each below 3.1% of total portfolio.

*The following tables provide an overview of the credit exposure of IKB Group's liquidity portfolio:*

*Table: Liquidity portfolio of IKB Group by volume:*

Figures in € bn	31 Mar. 2018	31 Mar. 2017	31 Mar. 2016
	<b>IKB Group</b>	<b>IKB Group</b>	<b>IKB Group</b>
Liquidity Portfolio Volume	4.3	5.7	5.5

*Table: The bonds liquidity portfolio of IKB Group by asset class as at 31 March 2018:*

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group</b>
State Bonds	55%
Covered Bonds	21%
EU and Supras	11%
Agencies	10%
Corporate	2%
Financial Senior Unsecured	1%

*Table: The bonds liquidity portfolio of IKB Group by geography as at 31 March 2018:*

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group</b>
Germany	25%
Spain	17%
EU	11%
Others in EU	11%
Italy	6%
France	5%
Netherlands	4%
Poland	4%
Rumania	4%
North America	4%
Portugal	3%
UK	3%
Nordics	3%

#### *Funding and Liquidity*

IKB Group's financial resources stem from different funding sources. The following table provides an overview of IKB Group's funding mix as at 31 March 2018:

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group</b>
Public Funding	31%
Retail Deposits	17%
Subordinated Bonds and others	14%
Corporate Deposits	13%
Repo transactions with EUREX Central Banks	13%
Promissory note loans	8%

In %	31 Mar. 2018
	<b>IKB Group</b>
Primary unsecured loans	4%

*Table: Funding sources and liquidity position of IKB Group as at 31 March 2018:*

Figures in € bn	31 Mar. 2018
Public Programme Loan Schemes	5.2
Private Customer Deposits	2.8
Business Customer Deposits	2.2
Promissory Loans	1.4
Senior Bonds	-0.7
ECB TLTRO II	1.95
ECB Overnight Accounts	-1.5
Free and unencumbered Liquidity Reserve	-2.5

### **2.2.5 Regulatory Status**

IKB AG as so-called "less-significant-institution" is being supervised by the National Competent Authorities BaFin and Deutsche Bundesbank. In April 2016, BaFin informed IKB AG of its current qualification as not potentially systemically important (*nicht potenziell systemgefährdend*), i.e. IKB AG does not pose any systemic risk to financial stability. The qualification will be updated regularly and, thus, is subject to change. According to the SAG, all German banks are in principle required to submit regularly a recovery plan to BaFin to demonstrate their ability to overcome potential financial distress. IKB AG has been compiling and regularly updating the recovery plan since 2014.

### **2.3 Organisational Structure / Description of the IKB Group**

IKB AG is the parent company of a group of companies consisting, inter alia, of strategic companies, property finance companies, private equity companies and companies that provide leasing financing. Furthermore, IKB AG holds shares in funding companies and special purpose entities.

### *Branches and Subsidiaries*

The IKB AG business is conducted primarily in Germany but also includes activities abroad performed out of the head office. Apart from its operations in Düsseldorf, in Germany IKB AG maintains branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin, Munich and Stuttgart.

### *Consolidated Entities*

As at 31 March 2018, the consolidated entities were as follows:

#### **Consolidated Subsidiaries**

<b>1. German subsidiaries</b>		<b>Share of capital in %</b>
Aleanta GmbH, Düsseldorf		100.0
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf		100.0
IKB Beteiligungsgesellschaft 1 mbH, Düsseldorf		100.0
IKB Beteiligungsgesellschaft 2 mbH, Düsseldorf		100.0
IKB Beteiligungsgesellschaft 3 mbH, Düsseldorf		100.0
IKB Beteiligungsgesellschaft 5 mbH, Düsseldorf		100.0
IKB Grundbesitzgesellschaft Düsseldorf GmbH & Co. KG, Düsseldorf		94.9
IKB Grundbesitzgesellschaft Frankfurt GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1)	94.9
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf		100.0
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf		100.0
IKB Grundstücksgesellschaft Düsseldorf GmbH, Düsseldorf		100.0
IKB Invest GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	3)	100.0
IKB Real Estate Holding GmbH, Düsseldorf		100.0
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
Istop 6 GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
Ligera GmbH, Düsseldorf	1)	100.0

## Consolidated Subsidiaries

1. German subsidiaries		Share of capital in %
Rhodana GmbH, Düsseldorf	1)	100.0
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1)	94.9
2. Foreign subsidiaries		Share of capital in %
IKB Finance B.V., Amsterdam, Netherlands		100.0
IKB Funding LLC I, Wilmington, United States of America		100.0
IKB International S.A. i.L., Munsbach, Luxembourg	2)3)	100.0
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, Romania	1)	100.0
IKB Leasing SA, Bucharest, Romania	1)	100.0
IKB Leasing SR, s.r.o., Bratislava, Slovakia	1)	100.0
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l, Munsbach, Luxembourg		100.0

Notes:

- 1) Indirect shareholding.
- 2) In liquidation (bank licence returned).
- 3) In liquidation.

## 2.4 Information on Business Trends

### 2.4.1 Statement on Material Adverse Change

There has been no material adverse change in the prospects of IKB AG that has occurred since the date of the last audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2018.

### 2.4.2 Trend Information / Uncertainties

IKB AG is subject to the trends, uncertainties and influences explained in this Base Prospectus. Such uncertainties and influences may have a material effect on its business prospects for future periods. These include, in particular, the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the global political and economic uncertainties and political uncertainties due to increasing regulations. Financial and geopolitical uncertainties, such as the forthcoming exit of Great Britain from the European Union or US import duties, will remain additional risk factors. For further information, please see "*B. RISK FACTORS – 1. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER – 1.1 Risk Factors Relating to the Economic and Financial Market Situation*".

IKB AG's business primarily focuses on Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of Germany have particular influence on its results of operations.

### **2.4.3 Recent Developments**

#### *Sale of office building in Frankfurt/Main*

The IKB AG office building in Frankfurt/Main was sold as an asset deal and the closing ("*Nutzen-Lasten-Übergang*") has already taken place.

#### *Sale of ikb Data GmbH*

On 15 August 2017, IKB AG, through its holding company IKB Beteiligungen GmbH, agreed the sale of all of its shares in ikb Data GmbH, a company specialized in IT outsourcing and data protection services ("**ikb Data**") to DATAGROUP SE, a German IT service provider. The sale of ikb Data took effect on 31 August 2017.

#### *Reconciliation of Interests/Redundancy Scheme*

In order to implement cost-cutting and optimisation measures, a reconciliation of interests and a redundancy scheme was negotiated with employee representatives and signed on 13 June 2018. The agreement provides for the downsizing of a total of 168 full-time employees within two years.

#### *Sale of Leasing entities*

On 8 June 2018 all shares in IKB Leasing Finance IFN SA and IKB Leasing SA have been sold to BNP PARIBAS LEASE GROUP SA, France, BNP PARIBAS LEASING SOLUTIONS IFN S.A., Romania, and BNP PARIBAS RENTING SOLUTIONS S.R.L., Romania. The transfer of the shares in IKB Leasing Finance IFN SA and IKB Leasing SA is subject to the approval of the competent antitrust and banking supervisory authorities and is expected to come into effect in the last quarter of 2018.

#### *Potential sale of IKB AG's headquarters*

IKB Grundbesitzgesellschaft Düsseldorf GmbH & Co. KG is evaluating the sale of IKB AG's headquarters.

## **2.5 Administrative, Management and Supervisory Bodies**

In accordance with the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*; "**AktG**"), IKB AG has a two-tier board system, with a board of managing directors (*Vorstand*; the "**Board of Managing Directors**") and a supervisory board (*Aufsichtsrat*; the "**Supervisory Board**"). The two Boards are separate, and no individual may be a member of both at any one time.

The Board of Managing Directors is responsible for the management of IKB AG and represents IKB AG in its dealings with third parties. The Supervisory Board appoints and removes the members of the Board of Managing Directors and supervises the activities of the Board of Managing Directors. The Supervisory Board may not make any management decisions.

### 2.5.1 Board of Managing Directors

According to Section 6 of the Articles of Association, the Board of Managing Directors must consist of two or more members. The actual number of Managing Directors is determined by the Supervisory Board. There are currently four members.

The following table sets out the members of the Board of Managing Directors, the date they were appointed to their present position, their respective areas of responsibility and their principal activities outside IKB AG.

<b>Name</b>	<b>Date Appointed</b>	<b>Responsibilities</b>	<b>Principal Activities outside IKB AG</b>
Dr. Michael H. Wiedmann (Chairman)	5 January 2015	Sales Credit Products Industry Groups Treasury and Investments Legal Department Corporate Development	IKB Invest GmbH (Member of the Advisory Board)  IKB Leasing Finance IFN SA (Member of the Supervisory Board)  IKB Leasing SR, s.r.o. (Member of the Supervisory Board)
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management Governance and Compliance	Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG (Chairman of the Advisory Board)  IKB Invest GmbH (Deputy Chairman of the Advisory Board)  IKB Leasing Finance IFN SA (Member of the Supervisory Board)

<b>Name</b>	<b>Date Appointed</b>	<b>Responsibilities</b>	<b>Principal Activities outside IKB AG</b>
Dr. Jörg Oliveri del Castillo-Schulz	1 February 2016	Information Technology Credit and Treasury Operations Human Resources and Services Process and Organisation Management (PRO)	IKB Leasing Finance IFN SA (Member of the Supervisory Board) IKB Leasing SR, s.r.o. (Member of the Supervisory Board)
Dirk Volz	1 December 2015	Credit Risk Controlling Finance Economic Research Group Audit Taxation	IKB Beteiligungen GmbH (Managing Director) IKB Invest GmbH (Chairman of the Advisory Board)

The business address of the Board of Managing Directors is Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

## **2.5.2 Supervisory Board**

According to Section 8 of the Articles of Association, the Supervisory Board consists of nine members. In accordance with the German One-Third Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz*), two thirds of the Supervisory Board consist of representatives elected by IKB AG's shareholders, while the other third consists of representatives elected by the employees. Members are elected for three-year terms and re-election is possible. The members of the Supervisory Board elect the chairman and the deputy chairman of the Supervisory Board. The chairman, who is typically a representative of the shareholders, has the deciding vote in the event of a tied vote.

The following table sets out the members of the Supervisory Board, the end of the term for which they have been appointed and the principal activities outside IKB AG.



Name	End of Term	Principal Activities outside IKB AG
Dr. Karl-Gerhard Eick (Chairman)	2019	Management Consultant
Dr. Claus Nolting (Deputy Chairman)	2021	Lawyer
Sven Boysen	2021	Chairman of the Works Council Hamburg, Corporate Customer Analyst Branch Northern Germany
Marc Coker	2020	Managing Director & General Counsel - Europe of Lone Star Europe Acquisitions Ltd.
Benjamin Dickgießer	2021	Managing Director of Hudson Advisors Portugal, LDA
Dr. Lutz-Christian Funke	2019	Director of KfW
Arndt G. Kirchhoff	2020	Managing Partner & CEO of KIRCHHOFF Holding GmbH & Co. KG
Bernd Klein	2018	Member of the Works Council Düsseldorf, Specialist Contracts and Collateral
Nicole Riggers	2020	Exempt Chairperson of the Works Council Düsseldorf, Chairperson of the General Works Council
Jörn Walde	2021	Credit Risk Analyst

The business address of the Supervisory Board is Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

### 2.5.3 Advisory Board

In accordance with Section 12 of the Articles of Association, the Supervisory Board has formed an advisory board (*Beraterkreis*, the "**Advisory Board**") for purposes of business consultation and the close exchange of information regarding topics of economics and economic policy. The members of the Advisory Board assist IKB AG's Board of Managing Directors by providing advice relating to issues of general economic interest and matters of general principles. The Advisory Board does not have any supervisory functions.

The following table sets out the members of the Advisory Board as at the date of this Base Prospectus.

Name	Function
Norbert Basler (Chairman)	Chairman of the Supervisory Board of Basler AG, Ahrensburg
Prof. Dr. Michael Kaschke (Deputy Chairman)	Chairman of the Board of Managing Directors of Carl Zeiss AG, Oberkochen

<b>Name</b>	<b>Function</b>
Dr. Patrick Adenauer	Managing Director of Bauwens GmbH & Co. KG, Cologne
Andrea Bauer	Managing Director of VDM Metals International GmbH, Werdohl
Stefan A. Baustert	Member of the Board of Managing Directors of QSC AG, Köln
Dr. h.c. Josef Beutelmann	Chairman of the Supervisory Board of Barmenia Versicherungs-Gesellschaften, Wuppertal
Jan-Frederic Bierbaum	Managing Partner of Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG, Borken
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry (Verband der Automobilindustrie – VDA), Berlin
Thilo Brodtmann	Managing Director of German Engineering Federation (Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e.V. – VDMA), Frankfurt am Main
Guido Decker	Chairman of the Board of Managing Directors of KAP AG, Fulda
Dr. Matthias Heiden	Chief Financial Officer of SAF-HOLLAND GmbH, Bessenbach
Prof. Klaus Hekking	Chairman of the Board of Managing Directors of Association of Private Higher Education Institutions (Verband der Privaten Hochschulen e.V.), Heidelberg
Dr. Ekkehard Köhler	Managing Partner of Bleistahl Prod.-GmbH & Co. KG, Wetter
Angela Kraut	Partner of Bizerba SE & Co. KG, Balingen
Dr. Harald Marquardt	Chairman of the Board of Management of MARQUARDT GmbH, Rietheim-Weilheim
Hildegard Müller	Chief Operating Officer (COO) Grid & Infrastructure of innogy SE, Essen
Stefanie Quervel	Managing Director of W. CLASSEN GmbH & Co. KG, Kaisersesch
Joachim Rumstadt	Chairman of the Board of Management of Steag GmbH, Essen
Dr. Michael Schädlich	Chairman of the Advisory Board of Altenloh, Brinck und Co. GmbH & Co. KG, Ennepetal
Dr. Georg-Maria Scheid	Attorney, Holthoff-Pförtner Rechtsanwälte, Essen
Prof. Dr. Christoph M. Schmidt	President of the RWI (Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung), Essen
Arne Schulle	Managing Director of Baerlocher GmbH, Unterschleißheim

Name	Function
Dr. Eric Schweitzer	Chairman of the Board of Managing Directors of ALBA Group plc & Co. KG, Berlin
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of German Chambers of Industry and Commerce (DIHK Deutscher Industrie- und Handelskammertag), Berlin
Christian Weber	Generally Authorised Representative of Karlsberg Brauerei KG Weber, Homburg
Christian Wolf	Managing Director of Hans Turck GmbH & Co. KG, Mülheim an der Ruhr
Michael Zieseimer	Member of the Supervisory Board of Endress+Hauser Management AG, Reinach BL, Switzerland
Dr. Johannes Zwick	Chairman of the Supervisory Board of Johannesbad Holding SE & Co. KG, Bad Füssing

#### 2.5.4 Conflicts of Interest

There are currently no conflicts of interest between the duties of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board and their private interests or other obligations. Potential conflicts of interest between the duties of the members of the Supervisory Board to IKB AG and their private interests or other obligations may result from the close relation some of the members of the Supervisory Board have to other companies with whom IKB AG maintains business relations. However, transactions between IKB AG and the said companies are conducted in all cases on market terms as between unaffiliated third parties.

#### 2.6 Major Shareholders

As at the date of this Base Prospectus, according to Section 5 of its Articles of Association, IKB AG's share capital amounted to € 1,621,465,402.88, represented by 633,384,923 bearer shares with no par value (*Stückaktien*), each of which confers one vote. Following registration of the squeeze-out of minority shareholders on 23 January 2017, all shares in IKB AG are held by LSF6 Europe Financial Holdings, L.P.

LSF6 is an investment company of Lone Star Funds, a global investment firm that acquires distressed debt and equity assets including corporate, commercial and single family residential real estate, and consumer debt as well as banks and real estate-rich operating companies requiring rationalisation.

#### 2.7 Ratings

Currently, IKB AG does not have a rating.

## **2.8 Financial Information**

### **2.8.1 Historical Financial Information**

The annual consolidated and unconsolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2017 as well as the respective auditor's report thereon, contained in the Annual Report 2016/2017, the annual consolidated and unconsolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2018 as well as the respective auditor's report thereon, contained in the Annual Report 2017/2018, are incorporated by reference in, and form an integral part of, this Base Prospectus.

IKB AG's reporting currency is the euro, and its financial year ends on 31 March of each year. IKB AG prepares its annual and interim unconsolidated financial statements in accordance with applicable provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*; "HGB"). IKB AG has also prepared its consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 March 2017 and 31 March 2018 in accordance with applicable provisions of the HGB.

### **2.8.2 Audit of Financial Information**

The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2017 and the annual financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2018 were audited by PwC and the auditors have in each case issued an unqualified auditors' opinion. The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2018 and the annual financial statements of IKB AG as of and for the financial year ended 31 March 2017 were audited by EY and the auditors have in each case issued an unqualified auditors' opinion.

### **2.8.3 Legal Proceedings**

#### *Proceedings Relating to Off-Balance Sheet Financing Vehicles Formerly Advised by IKB AG*

In one case relating to the long defunct financing vehicle Rhineland Funding, certain investors in collateral debt obligations issued by Wells Fargo/Wachovia sued Wells Fargo Securities LLC ("**Wells Fargo**"), claiming that Wells Fargo had fraudulently induced them into making these investments. Wells Fargo subsequently filed a third party complaint against IKB AG for contribution. IKB AG's motion to dismiss was denied and as a result it was joined to the case as a third party.

Similar claims may be brought against IKB AG as a result of affirmative actions against other arrangers of structured products and related entities in relation to IKB AG's previous role as investment advisor to Rhineland Funding and other special purpose vehicles.

### *Derivatives Business*

Several customers criticised the consulting services provided by IKB AG in connection with certain swap products. Corresponding law suits are pending in three cases with a preliminary claim amount of approximately € 10.2 million. One additional case is pending out of court. IKB AG will continue to defend itself against the accusations.

### *Tax Procedures*

In August 2015, IKB AG had received tax assessment notices in which the tax authorities expressed a different view with respect to the application of Section 8c of the German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*; ("**KStG**"))/Section 10a of the German Trade Tax Act (*Gewerbsteuergesetz*; ("**GewStG**")) in connection with the capital increase implemented by IKB AG during the course of the financial year 2008/2009 and the subsequent sale of KfW's shares in IKB AG to LSF6 in the financial year 2008/2009. IKB AG lodged objections against the tax assessments. Nevertheless, IKB AG paid the corporation tax (*Körperschaftsteuer*) and the solidarity surcharge (*Solidaritatzuschlag*) thereon for 2009 in the amount of € 141 million (including interest) in total to mitigate late interest payments. A total of € 8 million (including interest) was reimbursed by the tax authorities as a result of the assessment of corrected tax returns for 2009 in the financial year 2016/2017. With respect to the trade tax base assessment (*Gewerbsteuermessbescheid*) IKB AG was granted a suspension of enforcement (*Aussetzung der Vollziehung*) by the tax authorities upon its application. The trade tax and the associated interest are therefore not yet payable.

The tax authorities have rejected the objections. Accordingly, IKB AG has filed two law suits (one for corporate and one for trade tax purposes) with the Düsseldorf Fiscal Court (*Finanzgericht*).

The dissenting view of the tax authorities relates to the methodology applied in offsetting the proportionate taxable losses of IKB AG against the taxable income of IKB Beteiligungen GmbH, an entity within the German tax group of IKB AG. The relevant profits for the offsetting of taxable losses relate – inter alia – in particular to IVG Kavernen GmbH, which was acquired in the financial year 2008/2009 and merged into IKB Beteiligungen GmbH in the same financial year. In addition to this acquisition, there were other transactions in the financial years 2007/2008 and 2010/2011 in respect of which IKB AG is of the opinion that there was no so-called detrimental acquisition and sections 8c KStG/10a GewStG therefore did not apply. The main intention of the above-mentioned transactions was to increase regulatory equity of IKB Group. Nonetheless, IKB AG assumes that these transactions will still be subject to discussions with the tax authorities in the course of on-going tax audits (*Betriebsprüfungen*).

On 29 March 2017, the German Federal Constitutional Court (*Bundesverfassungsgericht*) ruled regarding Section 8c KStG for detrimental acquisitions (acquisitions with a change in ownership between 25% and 50%) that this section is incompatible with the German Constitution (*Grundgesetz*). In the opinion of IKB AG, the principles of this court decision should also be applicable to the above case, although this was an acquisition of more than 50% in the case of IKB AG, and the decision can therefore not be applied directly. Legislators also have the option of implementing a new tax regulation in line with the German Constitution retroactively by the end of 2018. In the meantime, the German Federal Constitutional Court was also asked regarding the constitutionality of the regulations for changes in ownerships of more than 50%. Therefore, the law suites of IKB AG were suspended, hence the matter is still unresolved.

For trade tax and the corresponding interest, no provisions have been recognised yet because IKB AG assumes prevailing in the trade tax law suits. However, there is a possibility that this will need to be reassessed as proceedings continue. As per 31 March 2018, the risk relating to trade tax amounts to approximately € 109.6 million plus interest of 0.5% for each additional month and cost allocations for Chamber of Commerce and Industry membership fees in the amount of € 1.2 million. The potential interest rate risk amounts to € 45.1 million as at 31 March 2018 and approximately € 0.5 million for each additional month. If this risk occurs, this would have the following impact on the key financial performance indicators calculated as at 31 March 2018 (reflected as follows on a "fully-loaded basis"): the regulatory tier 1 ratio or Common Equity Tier 1 ratio would deteriorate by 1.3 percentage points at the level of the IKB Group and by 1.4 percentage points at the level of IKB AG, the leverage ratio would decline by 0.8 percentage points for the regulatory IKB Group and by 0.8 percentage points for IKB AG, the net income after taxes and before additions to / reversals of the fund for general banking risks (Section 340g HGB) would decrease by €156 million. There would be no impact on the liquidity coverage ratio or the liquidity ratio in accordance with Section 2 (1) of the German Liquidity Regulation (*Liquiditätsverordnung*).

In late April 2016, Aleanta GmbH (which is a wholly owned subsidiary of IKB AG without a profit transfer agreement and which is therefore not included in the income tax group) had received initial written notification that, as part of the tax audit of a company of which it is the universal successor (Olessa GmbH), the tax authorities are intending to treat the retrospective merger of Olessa GmbH into Aleanta GmbH in the financial year 2010/11 as a case covered by Section 42 of the German Tax Code (*Abgabenordnung*). The tax audit is still in progress. Aleanta GmbH has commented on the matter and the current assessment of the tax audit. The maximum risk in connection with the aforementioned tax assessment amounts to around € 27 million in taxes plus interest amounting to approximately € 9.4 million as of 31 March 2018 and additional Chamber of Commerce and Industry contributions of € 0.2 million; no provision has been recognised yet because IKB AG expects to prevail in a potential tax law suit. An appeal will be filed if necessary.

### *Disputes Relating to Subordinated Securities*

In order to create regulatory tier 2 capital, IKB AG issued a total of eight profit participation certificates with loss participation in the years from 1997 that had not yet expired when the global financial crisis affecting IKB AG commenced in 2007. Since July 2016, investors have threatened legal action and, in some cases, asserted claims for information that have been rejected by IKB AG. In some individual cases, agreements on the suspension of the statute of limitations have been concluded without IKB AG acknowledging any legal obligation. Three suits with a total value in dispute of € 117 million had been filed against IKB AG as at the end of March 2018. IKB AG considers the claims asserted to be unfounded. However, IKB AG anticipates increased legal risks and legal defence costs as a result.

#### **2.8.4 Significant Changes in the Financial Position**

There has been no significant change in the financial position of IKB Group since the date of the last audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2018.

### **2.9 Material Contracts**

#### **2.9.1 Financing Agreements**

##### *Loans with Debt Waivers and Compensation out of Future Profits*

In February and March 2008, KfW granted unsecured loans to IKB AG (the "**Loans**"). Under the loan agreements, KfW waived (i) repayment of the Loans, (ii) payment of interest and (iii) reimbursement of increased costs. However, IKB AG and KfW entered into agreements pursuant to which KfW will be compensated out of future profits for its claims under (i) to (iii) under certain conditions.

The Loans were transferred from KfW to LSF6 and afterwards assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, now operating under the legal name LSF6 Rio (Ireland) DAC, Dublin. At the date of this Base Prospectus, the outstanding amount is approximately € 180 million.

##### *Funding Trust Agreements*

IKB AG has raised regulatory Tier 1 capital on a consolidated basis via a trust preferred securities-structure established in July 2002. A statutory business trust, IKB Funding Trust I (the "**Trust**"), has been formed under Delaware law. The Trust has issued a common security to IKB AG and perpetual trust preferred securities to capital markets investors.

The Trust has used the gross proceeds derived from the issuance of the trust preferred securities to purchase Class B preferred shares issued by a LLC company established under Delaware law (IKB Funding LLC I (the "LLC")). IKB AG consolidates the structure for accounting and regulatory purposes.

Periodic distributions on the perpetual trust preferred securities are to be paid by the Trust out of periodic distributions received by the Trust with respect to the corresponding Class B preferred shares that the Trust holds. IKB AG and the LLC entered into a subordinated support undertaking (*nachrangige Patronatserklärung*), pursuant to which IKB AG has undertaken to ensure, among other things, that the LLC will at all times be in a financial position to meet its obligations under such Class B preferred shares. Periodic distributions under the Class B preferred shares are, in addition to other conditions, only payable to the extent that IKB AG has an amount of distributable profits for the preceding financial year at least equal to the aggregate amount of the periodic distribution on the Class B preferred shares.

#### *Silent Participations*

By way of capital contributions from its silent partners, Hybrid Raising GmbH and Capital Raising GmbH, IKB AG raised tier 1 capital. Pursuant to a silent partnership agreement dated 9/10 December 2002, IKB AG raised tier 1 capital in the amount of € 200 million from Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, Germany and pursuant to a Silent Partnership Agreement dated 30 January and 2 February 2004, IKB AG raised further tier 1 capital in the amount of € 200 million from Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, Germany (both agreements qualify as *Teilgewinnabführungsvertrag* within the meaning of Section 292 paragraph (1) no. 2 AktG). In order to fund their capital contribution to IKB AG, each of the companies issued € 200 million perpetual fixed rate notes (*Teilschuldverschreibungen*) (all notes issued by Capital Raising GmbH and by Hybrid Raising GmbH together the "**Securities**") to capital markets investors which reflect the conditions of payments received under the respective silent participations. In addition to participating, subject to certain conditions, in the profits of IKB AG, the silent partners (and indirectly the Securities issued by the silent partners) also participate in any losses of IKB AG up to the full outstanding notional of the participation. After the completion of a tender offer in 2017, IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. (a company of the IKB Group) holds 87.9% of the Securities (average across all Securities).

### **2.9.2 Agreements in connection with the sale of KfW's Interest in IKB AG**

#### *Indemnity Agreement*

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB AG for claims from legal disputes against IKB AG (including the relevant procedural costs) in connection with IKB AG's former off-balance sheet financing vehicles



(Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock entities) for events which occurred before 29 October 2008. Even though the indemnification amount is limited, IKB AG anticipates that the risks from currently asserted legal disputes are largely covered by the indemnification. In this connection, IKB AG has had extensive duties towards KfW in respect of information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB AG shares are not covered by the indemnification.

If IKB AG culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The Board of Managing Directors regards the risk of a dereliction of duty as slight. This is because, to assure the contractual obligations of IKB AG, the necessary implementation steps for securing conduct in line with the agreement were specified in detail and documented in writing in close coordination and cooperation with KfW. The indemnification claims of IKB AG are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer in rem between KfW and LSF6 are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, even taking into account the claims under the indemnification agreement, there is reason for insolvency of IKB AG or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB AG.

### **2.9.3 Other Agreements**

#### *Leasing Asset servicing agreement*

On 28 February 2018 all shares in IKB Leasing GmbH (now operating as PEAC (Germany) GmbH) and IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft GmbH have been transferred to PEAC Holdings (Germany) GmbH, a company of an investment fund managed by HPS Investment Partners, LLC. Prior to the transfer of the both companies, a substantial portfolio of leasing assets and receivables of PEAC (Germany) GmbH (together "**Leasing Assets**") have been transferred by PEAC (Germany) GmbH to IKB Beteiligungsgesellschaft 5 mbH, a 100% subsidiary of IKB AG. The Leasing Assets are serviced by PEAC (Germany) GmbH based on a servicing agreement entered into between the respective parties.

#### *Sale and Transfer of IKB AG's Headquarters Building and Associated Property*

In July 2016, IKB AG as seller and IKB Grundbesitzgesellschaft Düsseldorf GmbH & Co. KG as purchaser entered into a property purchase and transfer as well as lease back agreement regarding the sale and transfer and lease back of IKB AG's headquarters ("**IKB HQ**"). With the registration of the transfer of IKB HQ to IKB Grundbesitzgesellschaft

Düsseldorf GmbH & Co. KG in the land register and with economic effect as of 1 August 2016, IKB AG as lessee and IKB Grundbesitzgesellschaft Düsseldorf GmbH & Co. KG as lessor entered into a lease agreement regarding the IKB HQ. IKB Grundbesitzgesellschaft Düsseldorf GmbH & Co. KG is evaluating the sale of IKB HQ.

#### *IT outsourcing contracts*

In April 2017, IKB AG entered into a cooperation with Fidelity Information Services GmbH ("**FIS**"), which obliges FIS to provide IT and banking services for IKB AG's online private banking platform. This cooperation was set up for a fixed first term until 31 March 2022. In August 2017, IKB AG entered into a cooperation with ikb data GmbH, now operating under DATAGROUP Financial IT Services GmbH ("**Datagroup**"), which obliges Datagroup to provide IT services for IKB AG. This cooperation was set up for a fixed first term until 31 March 2020.

### **3. THIRD-PARTY INFORMATION**

IKB AG confirms that information sourced from third parties has been accurately reproduced and that, as far as IKB AG is aware and is able to ascertain from information sourced from such third parties, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, IKB AG has identified the source(s) of information and has named such source(s).

### **4. DOCUMENTS ON DISPLAY**

Copies of the following documents are available for inspection on the website of IKB AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)):

- this Base Prospectus;
- any supplementary information that IKB AG may be required to provide pursuant to the Prospectus Law;
- the articles of association (*Satzung*) of IKB AG;
- IKB's and IKB AG's compiled annual report for the financial year 2016/2017, including the management report and the audited consolidated financial statements and the audited annual financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2017, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB).
- IKB's and IKB AG's compiled annual report for the financial year 2017/2018, including the management report and the audited consolidated financial statements and the audited annual financial statements as at and for the financial year ended

31 March 2018, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB).

IKB AG may publish these documents through other channels, and will, to the extent required by applicable law, notify the investors accordingly.

In addition, copies of this Base Prospectus and any supplement hereto are available from IKB AG free of charge to each investor on request. These documents can be requested from IKB AG through its website ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) or by letter to IKB AG at the following address: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

## **E. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**

### **1. OVERVIEW**

Under the Programme the Issuer may issue (i) Notes with fixed rates of interest, (ii) Notes with floating rates of interest, (iii) Notes with reverse floating rates of interest, (iv) subordinated Notes, (v) Notes linked to an inflation index, and (vi) Notes without periodic interest payments. An overview of certain elements of the Notes is set out below. This overview should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes set forth in Section E.2 ("*Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)*") and E.3 ("*Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)*") of this Base Prospectus. For the avoidance of doubt, all Notes (except for Notes without periodic interest payments) will be redeemed at least at their respective principal amount. To the extent the Notes bear interest at a floating rate, reverse floating rate or floating rate linked to an inflation index, such interest shall never become negative in a manner which would result in a payment obligation by the investor.

#### **1.1 Fixed Interest Rate Notes**

##### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and unsubordinated 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.

##### *Status of Senior preferred Notes*

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.

##### *Status of Senior non-preferred Notes*

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.

Holders should note that (a) the Notes are debt instruments which have the lower ranking position as statutorily stipulated by § 46f(5) KWG, and (b) in the event of the dissolution or insolvency of the Issuer, the claims of the Holders will, by operation of law, be subordinated to the claims of other creditors of the Issuer under other unsubordinated obligations not qualifying as obligations within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG

(also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision so that in any such event no amounts shall be payable under the Notes until the claims of the creditors under such other unsubordinated obligations of the Issuer have been satisfied in full.

Any set-off of claims arising under the Notes and against any claims arising under the Notes is excluded.

Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority is entitled (a) to write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, interest amount or any other amount in respect of the Notes, (b) to convert these claims into ordinary shares or other common equity tier 1 capital instruments of (i) the Issuer, (ii) any group entity, or (iii) any bridge bank (and to issue to or confer on the Holders such instruments); and/or (c) to apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the obligations under the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions, or (iii) the cancellation of the Notes, (each a "**Resolution Measure**").

Resolutions Measures are binding on the Holders. No claims or other rights against the Issuer may be derived from any Resolution Measure. In particular, where a Resolution Measure is imposed, this does not constitute an event of default.

#### *Governing Law*

The Notes will be governed by German law.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

#### *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 a rate of interest which will increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates. Additionally, bonus interest payments are possible, depending on a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.

#### *Redemption*

The Notes may be redeemed at their principal amount at maturity 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 set out in the applicable Terms and Conditions.

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 date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

#### *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 (in case of Senior non-preferred Notes, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required)) 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 per cent. 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.

## **1.2 Floating Interest Rate Notes**

### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and unsubordinated 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.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

### *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 term 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 are determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate of interest may be the European Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), a constant maturity swap ("**CMS**") rate or another reference rate that appears on a reference page. Floating rates of interest may also be determined by calculating the difference between two CMS rates.

EURIBOR is the interbank rate of interest (i.e. the rate at which banks lend to each other), calculated daily as the average of the quotations for a period of one to twelve months observed at 11:00 a.m. Brussels time by a selection of commercial banks, determined periodically by the European Banking Federation.

The CMS rate is the rate of an interest rate swap where the rate of interest on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rather than the EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but may also be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

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

The relevant factor may be a figure determined by the Issuer prior to the issue date of the Notes or may be determined by calculating the number of days for which the EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page is equal to or

greater than and/or equal to or lower than either a percentage rate or a lower/higher end of a percentage rate range.

In the event of rising reference rates of interest, Notes with a floating rate of interest benefit from correspondingly higher interest payments. In the event of falling reference rates of interest, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases, down to 0 per cent.). If a factor is applied, the effect of changes in the reference rates of interest may be increased. If a margin is added or deducted the floating rate of interest will increase or decrease accordingly. If a floating rate is determined by calculating the difference between two CMS rates, the amount of interest payments depends on the difference between the respective CMS rates which may differ from the general interest rate development.

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 rate of interest calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is lower than the specified minimum rate of interest or higher than the specified maximum rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

#### *Redemption*

The Notes may be redeemed at their principal amount at maturity 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 set out in the applicable Terms and Conditions.

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 date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

#### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the 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 per cent. 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.

### **1.3 Reverse Floating Interest Rate Notes**

#### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and unsubordinated 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.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

#### *Interest Features*

Notes bearing or paying a reverse floating rate of interest may pay a variable amount of interest on the basis of a fixed rate of interest minus the reference rate of interest on specified interest payment dates.

The reverse floating rate of interest may apply to the Notes for the term 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.

Reverse floating rates of interest are determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate of interest may be EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page.

EURIBOR is the interbank rate of interest (i.e. the rate at which banks lend to each other), calculated daily as the average of the quotations for a period of one to twelve months observed at 11:00 a.m. Brussels time by a selection of commercial banks, determined periodically by the European Banking Federation.

The CMS rate is the rate of an interest rate swap where the rate of interest on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rather than the EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but also may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

The rate of interest for each interest period in respect of Notes with a reverse floating rate of interest will be the fixed rate of interest as set out in the applicable Terms and Conditions minus the respective reference rate of interest (EURIBOR or a CMS rate or another reference rate). The interest income of reverse floating rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate of interest: if the respective reference rate of interest increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate of interest decreases.

In addition, a factor may be applied to the reverse floating rate of interest. The relevant factor may be a figure determined by the Issuer prior to the issue date of the Notes or may be determined by calculating the number of days for which the EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page is equal to or greater than and/or equal to or lower than either a percentage rate or a lower/higher end of a percentage rate range. The rate of interest in respect of Notes with a factor applied to the reverse floating rate of interest will be the product of a factor multiplied with the respective reverse floating rate (i.e. fixed rate minus respective reference rate of interest (EURIBOR or a CMS rate or another reference rate)). The amount of interest payable on the Notes to which a factor is applied depends likewise on the respective reference rate of interest. In the event of rising reference rates of interest, the interest payments of such Notes may decrease (in extreme cases, up to 0 per cent.). In the event of falling reference rates of interest, the interest payments of such Notes may increase.

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 rate of

interest calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is lower than the specified minimum rate of interest or higher than the specified maximum rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

#### *Redemption*

The Notes may be redeemed at their principal amount maturity 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 set out in the applicable Terms and Conditions.

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 date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

#### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the 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 per cent. 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.

## 1.4 Subordinated Notes

### Subordinated Fixed Interest Rate Notes

#### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and subordinated 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 Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In no event may the Notes be redeemed or repurchased prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

### *Interest Features*

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

### *Redemption*

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

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

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, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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 per cent. 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.

## **Subordinated (Resettable) Fixed Interest Rate Notes**

### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and subordinated 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 Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In no event may the Notes be redeemed or repurchased prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

### *Interest Features*

The Notes bear interest at a fixed rate to but excluding the Reset Date. From and including the Reset Date to but excluding the Maturity Date, the Notes bear interest at a rate which will be determined on the second Business Day prior to the Reset Date at a rate equal to the 5-year mid swap rate plus a margin.

### *Redemption*

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

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

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, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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 per cent. 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.

### **Subordinated Floating Interest Rate Notes**

#### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and subordinated 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 Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In no event may the Notes be repurchased or redeemed prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.



### *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 term 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 are determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate of interest may be EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page. Floating rates of interest may also be determined by calculating the difference between two CMS rates.

EURIBOR is the interbank rate of interest (i.e. the rate at which banks lend to each other), calculated daily as the average of the quotations for a period of one to twelve months observed at 11:00 a.m. Brussels time by a selection of commercial banks, determined periodically by the European Banking Federation.

The CMS rate is the rate of an interest rate swap where the rate of interest on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rather than the EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but may also be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

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

The relevant factor may be a figure determined by the Issuer prior to the issue date of the Notes or may be determined by calculating the number of days for which the EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page is equal to or greater than and/or equal to or lower than either a percentage rate or a lower/higher end of a percentage rate range.

In the event of rising reference rates of interest, Notes with a floating rate of interest benefit from correspondingly higher interest payments. In the event of falling reference rates of interest, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases, down to 0.00 per cent.). If a factor is applied, the effect of changes in the reference rates of interest may be increased. If a margin is added or deducted the floating rate of interest will increase or decrease, accordingly. If a floating rate is determined by calculating the difference between two CMS rates, the amount of interest payments depends on the

difference between the respective CMS rates which may differ from the general interest rate development.

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 rate of interest calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is lower than the specified minimum rate of interest or higher than the specified maximum rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

#### *Redemption*

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

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

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, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

#### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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 per cent. 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.

### **Subordinated Zero Coupon Notes**

#### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and subordinated 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 will not be issued.

The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In no event may the Notes be repurchased or redeemed prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

#### *Interest Features*

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Holders will be compensated exclusively by the difference between the price at which Zero Coupon Notes are issued and the amount for which they are redeemed.

#### *Redemption*

The Notes may be redeemed at their principal amount or a certain percentage of their principal amount, which shall not be less than their principal amount, at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity at their early redemption amount for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

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, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

#### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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 per cent. 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.

## **1.5 Notes Linked to an Inflation Index**

### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and unsubordinated 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.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

### *Interest Features*

Notes bearing or paying a rate of interest linked to an inflation index may pay a variable amount of interest on specified interest payment dates.

The variable rate of interest may apply to the Notes for the term 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.

The rate of interest in respect of the relevant interest period will be determined by the Calculation Agent (as defined below) in accordance with the relevant formula on the basis of the year-on-year performance of the inflation index for the relevant interest period.

The reference inflation index is the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product) or the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices (excluding tobacco product) (in each case, the "**HICP Index**").

The HICP Index, as published on a monthly basis by Eurostat and as displayed on the relevant screen page, measures the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households. The inflation index gives comparable measures of inflation in the Euro-Zone, the European Union, the European economic area and for other countries including accession and candidate countries. The inflation index provides the official measure of consumer price inflation in the Euro-Zone for the purposes of monetary policy in the euro area and assessing inflation convergence as required under the Maastricht criteria. The inflation index is calculated by the statistical office of the European Union ("**Eurostat**").

The interest payments due under Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index will depend on the level of the inflation index for the relevant reference months and will be calculated on the basis of the year-on-year performance of the inflation index. This means that the performance of Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index is affected by the level of the inflation index. If the year-on-year performance of the inflation index decreases, the value of the Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index may also decrease as a result. Similarly, the value of the Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index may increase if the year-on-year performance of the inflation index increases.

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

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

#### *Redemption*

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

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 set out in the applicable Terms and Conditions.

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 date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the 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 per cent. 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.

## **1.6 Zero Coupon Notes**

### *Form, Status, Governing Law, Jurisdiction*

The unsecured and unsubordinated 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 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.

The courts in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

### *Interest Features*

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Holders will be compensated exclusively by the difference between the price at which Zero Coupon Notes are issued and the amount for which they are redeemed.

### *Redemption*

The Notes may be redeemed at their principal amount or a certain percentage of their principal amount at maturity, which shall not be less than 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 set out in the applicable Terms and Conditions.

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 date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

### *Resolutions of Holders; Holders' Representative*

In accordance with the 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 per cent. 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.



## 2. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION)

Die Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend für sechs 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.

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

OPTION IV.1 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

OPTION IV.2 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen mit (neu festsetzbarer) fester Verzinsung Anwendung findet.

OPTION IV.3 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

OPTION IV.4 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) Anwendung findet.

OPTION V umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen gekoppelt an einen Inflationsindex Anwendung findet.

OPTION VI umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) 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 (wie nachstehend definiert) wird die Emittentin festlegen, welche Optionen für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung finden, indem die betreffenden Angaben wiederholt werden.

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

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben in den endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigend und wiederholt werden.

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, die in den Endgültigen Bedingungen nicht wiederholt werden, 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.

Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle 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.

2.1 OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(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 der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige

**gilt Folgendes**

Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder 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 Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem.* Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts

oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 2 STATUS

<b>Falls die Schuldverschreibungen als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes</b>	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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
--	--

<b>Falls die Schuldverschreibungen als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes</b>	<p>(1) <i>Status</i>. 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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.</p> <p>(2) <i>Hinweis gemäß § 46f Abs. 6 S. 1 KWG</i>. Gläubiger werden darauf hingewiesen, dass</p> <p>(a) es sich bei den Schuldverschreibungen um Schuldtitel handelt, die den durch § 46f Abs. 5 KWG gesetzlich bestimmten niedrigeren Rang haben, und</p> <p>(b) im Falle der Auflösung oder der Insolvenz der Emittentin die Ansprüche der Gläubiger den Ansprüchen anderer Gläubiger der Emittentin aus anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten, die</p>
--	---

keine Verbindlichkeiten im Sinne von § 46f Abs. 6 S. 1 KWG (auch in Verbindung mit § 46f Abs. 9 KWG) oder einer Nachfolgebestimmung sind, kraft Gesetzes im Rang nachgehen, sodass in einem solchem Fall Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche der Gläubiger aus solchen anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin nicht vollständig befriedigt sind.

(3) *Aufrechnungsverbot.* Die Aufrechnung mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen und gegen Ansprüche aus den Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(4) *Abwicklungsmaßnahmen.* Nach den für die Emittentin jeweils geltenden Abwicklungsvorschriften kann die zuständige Abwicklungsbehörde,

(a) Ansprüche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen auf Zahlungen auf Kapital, von Zinsen oder sonstigen Beträgen ganz oder teilweise herabschreiben,

(b) diese Ansprüche in Anteile oder sonstige Instrumente des harten Kernkapitals (i) der Emittentin, (ii) eines gruppenangehörigen Unternehmens oder (iii) eines Brückeninstituts umwandeln (und solche Instrumente an die Gläubiger ausgeben oder übertragen), und/oder

(c) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, insbesondere (i) eine Übertragung der Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger, (ii) eine Änderung der Emissionsbedingungen oder (iii) die Annullierung der Schuldverschreibungen

(jeweils eine "**Abwicklungsmaßnahme**").

(5) *Verbindlichkeit von Abwicklungsmaßnahmen.* Abwicklungsmaßnahmen sind für Gläubiger verbindlich. Aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme bestehen keine Ansprüche oder andere Rechte gegen die Emittentin. Insbesondere stellt die Anordnung einer Abwicklungsmaßnahme keinen Kündigungsgrund dar.

**§ 3  
ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

<b>Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes</b>	[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar ab dem <b>[Tag des Verzinsungsbeginns]</b> (der " <b>Verzinsungsbeginn</b> ") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit <b>[Zinssatz]</b> % p.a.]
--	---

<b>Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes</b>	[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem <b>[Tag des Verzinsungsbeginns]</b> (der " <b>Verzinsungsbeginn</b> ") wie folgt verzinst:  vom (einschließlich) <b>[Daten]</b> bis zum (ausschließlich) <b>[Daten]</b> mit % p.a. <b>[Zinssätze]</b>
--	--

<b>Falls die Schuldverschreibungen mit einer Bonusmöglichkeit begeben werden, gilt Folgendes</b>	[In der letzten Zinsperiode erhöhen sich der Zinssatz um <b>[Bonusverzinsung]</b> Prozentpunkte und der korrespondierende Zinsbetrag je Schuldverschreibung um <b>[Bonusbetrag]</b> (der " <b>Bonusbetrag</b> "), sofern am Bonusfeststellungstag der <b>[Angebotssatz]</b> (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für <b>[1] [3] [6] [9] [12]</b> Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der " <b>Angebotssatz</b> ") <b>[[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]</b> (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der " <b>[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz</b> ") <b>[anderer Referenzsatz]</b> , der auf der Bildschirmseite gegen <b>[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]</b> angezeigt wird, größer als die Barriere ist, wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1
--	--

definiert) erfolgen.

"**Barriere**" bedeutet [**Barriererate**]% p.a.

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) [EURIBOR01] [**andere Bildschirmseite**] oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von [**relevanter Informationsanbieter**] betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des [Angebotsatzes] [[**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz] [**anderer Referenzsatz**] benannt wird.

"**Bonusfeststellungstag**" bezeichnet den [**Anzahl**] [fünften] Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der relevanten Zinsperiode.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [Angebotsatz] [[**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz] [**anderer Referenzsatz**] angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige [Angebotsätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotsätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz] [**anderer Referenzsatz**] für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] [**Finanzzentrum**] um ca. [**Bei EURIBOR und CMS-Satz:** 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [**Bei anderem Referenzsatz:** [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)] am Bonusfeststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf [**Bei EURIBOR:** das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [**Bei CMS-Satz:** das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [**andere Rundung**]), wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Bonusfeststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der maßgebliche Angebotssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Bonusfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

"**Referenzbanken**" bezeichnet mindestens vier führende Banken im



Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

**["Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

**"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** [eines jeden Jahres] zahlbar ([jeweils ein] [der] **"Zinszahlungstag"**). [Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** und die letzte Zinszahlung erfolgt am **[letzter Zinszahlungstag]**]. **[Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes:** An **[Falls es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, gilt Folgendes:** jedem] **[Falls es nur einen Zinszahlungstag gibt, gilt Folgendes:** dem] Zinszahlungstag **[Falls es eine erste kurze oder erste lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** fällt (der **"erste Zinszahlungstag"**),] **[Falls es eine letzte kurze oder letzte lange Zinsperiode, gilt Folgendes:** [und] mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** (der **"letzte Zinszahlungstag"**) fällt,] werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt. **[Falls es eine erste kurze oder lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.] **[Falls es eine letzte kurze oder lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** An dem letzten Zinszahlungstag wird ein abschließender Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[abschließender Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.]] **[Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes:** An dem Zinszahlungstag, der auf den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** fällt, werden Zinsen in Höhe von **[ersten Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt, an dem Zinszahlungstag, der auf den **[zweiten Zinszahlungstag einfügen]** fällt,

werden Zinsen in Höhe von **[zweiten Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt [,] [und] an dem Zinszahlungstag, der auf den **[dritten Zinszahlungstag einfügen]** fällt, werden Zinsen in Höhe von **[dritten Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt [,] [,] [und] **[Falls die Schuldverschreibungen weitere Zinszahlungstage haben, nachfolgenden Text so oft einfügen, bis alle Zinszahlungstage erfasst sind:** und an dem Zinszahlungstag, der auf den **[weitere Zinszahlungstage einfügen]** fällt, werden Zinsen in Höhe von **[weitere Zinsbeträge einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt].]

**[Falls es eine Bonusmöglichkeit gibt, gilt Folgendes:** Liegen die oben dargelegten Voraussetzungen zum Erhalt des Bonusbetrags vor, wird am letzten Zinszahlungstag zusätzlich zum **[Zinsbetrag]** **[Bruchteilszinsbetrag]** der Bonusbetrag je Schuldverschreibung gezahlt.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

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

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

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

**gilt Folgendes**

des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein **"Feststellungstermin"**).]

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls 30E/360 oder Eurobond**

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360

**Basis  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls  
Actual/365  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls  
Actual/360  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
zunächst in  
einer  
Vorläufigen  
Globalurkunde  
verbrieft sind,** | [Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

## **gilt Folgendes**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung. **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung an dem letzten Tag vor dem relevanten Fälligkeitstag, an dem dieser Wechselkurs zuletzt von der Europäischen Zentralbank festgelegt und veröffentlicht wurde.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) 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 (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

**[(2)]** *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[jederzeit]** insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin **[Falls die Schuldverschreibungen als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes:**, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen

Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § [13] [14] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § [13] [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 Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes**

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

(a) Die Emittentin kann nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise **[Falls die Schuldverschreibungen als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes:]**, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call),

wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"**                      **"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**                      **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung der Gläubiger zuvor **[Falls die Schuldverschreibungen als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden und der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach seiner Wahl (Put Option) zu kündigen, gilt Folgendes:** in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 oder] in Ausübung seines Kündigungsrechts nach § 9 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) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls die Schuldverschreibungen als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben**

**[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).**

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-



werden und  
der Gläubiger  
ein Wahlrecht  
hat, die  
Schuldver-  
schreibungen  
vorzeitig zu  
kündigen, gilt  
Folgendes

Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Put)"

"Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Put)"

[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]

**[Falls die Emittentin ein Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach ihrer Wahl zu kündigen, gilt Folgendes:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung [eines ihrer Wahlrechte] [ihres Wahlrechts] nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn 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 der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht gemäß den Bestimmungen des § 5 Absatz [2] [3] [4] ausgeübt worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieses § 5 **[Falls die Schuldverschreibungen als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes:** und § 9] entspricht

der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, [BERECHNUNGSSTELLE,] ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle[n]*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und ihre bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] [lautet] [lauten] wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

[Berechnungsstelle: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]

#### [Andere Berechnungsstelle]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle [und eine Berechnungsstelle] 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 § [13] [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin*. Die Emissionsstelle [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen

gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle*. Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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 § [13] [14] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [13] [14] wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den

Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "FATCA") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
als  
bevorrechtigte  
Verbindlich-  
keiten  
begeben  
werden, gilt  
Folgendes

## § 9

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) 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 die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin 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 oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine 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) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § [14] [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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; [und]
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden[;][.]

**Falls die Schuldverschreibungen als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes**

- [(f) die Anwendbarkeit der in § 2 Absatz 4 beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist, und
- (g) die zuständige Aufsichtsbehörde der Ersetzung vorher zugestimmt hat (soweit erforderlich).]

Für die Zwecke dieses § [9] [10] bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [13] [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 [§ 5 Absatz 2 [,] [und]] § 7 **Falls die Schuldverschreibungen als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes:** und § 9 Absatz 1 (f)] 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) [; und]

**Falls die Schuldverschreibungen als bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes**

[(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 nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin)].

## § [11]

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

**Falls nicht anwendbar**

[Nicht anwendbar.]

**Falls die Anleihebedingungen**

[(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* Vorbehaltlich § [10] [11] Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen



**Mehrheits-  
beschlüsse  
der Gläubiger  
vorsehen  
sollen, gilt  
Folgendes**

Beschlussgegenstände **[Falls die Schuldverschreibungen als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes:** , vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich),] Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § [12]

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

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

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes**

[(1) *Gemeinsamer Vertreter*. Gemeinsamer Vertreter<sup>(2)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters*. Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten*. Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters*. 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters*. Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

---

<sup>(2)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

(6) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 **[Falls die Schuldverschreibungen als nicht-bevorrechtigte Verbindlichkeiten begeben werden, gilt Folgendes:**, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich)], 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

### § [14]

#### **MITTEILUNGEN**

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § [13] [14] vorsehen, wird eine solche **[auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht.** Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern **[mit] [am [●] Tag nach dem Tag der]**

Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § [15]

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

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

**§ [16]  
SPRACHE**

<p><b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, Folgendes</b></p>	<p><b>die in mit einer die</b></p>	<p>[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.]</p>
--	------------------------------------	---

<p><b>Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache</b></p>	<p><b>die in mit einer die</b></p>	<p>[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.]</p>
--	------------------------------------	---

**abgefasst  
sind, gilt  
Folgendes**

**Falls die** [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache  
**Anleihebe-** abgefasst.]  
**dingungen**  
**ausschließlich**  
**in deutscher**  
**Sprache**  
**abgefasst**  
**sind, gilt**  
**Folgendes**

2.2 OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(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 der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige



**gilt Folgendes**

Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte 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) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder

anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

## § 3

### ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag 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. [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** [Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen sind] Zinsen auf die Schuldverschreibungen [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von mehr als 0,00% p.a. haben, gilt Folgendes:** sind] an jedem Zinszahlungstag zahlbar. [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** Für den Fall,

dass der im Zusammenhang mit diesem § 3 bestimmte Zinssatz 0,00% p.a. beträgt **[Falls die Schuldverschreibungen keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** oder negativ ist], werden keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen an dem jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt.]

(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.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz.* Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], ist der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

**[Falls EURIBOR oder ein anderer Referenzsatz gewählt wird, gilt Folgendes:** der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der "Angebotssatz"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[Bei EURIBOR: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

**[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes:** der **[Anzahl]-**Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am

Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird]

**[Falls ein Steeper gewählt wird, gilt Folgendes:** die Differenz zwischen (i) dem **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") und (ii) dem **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") (zusammen mit dem "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**", die "**CMS-Sätze**") **[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert) **[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** , [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die CMS-Sätze werden auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt.]

**[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)]

**[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht **[●]** [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** [unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen] ist] [und] [kleiner als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** [oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen] ist]; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten **[5]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem **[fünften]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag

(der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.

"**N**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.]]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den **[[Anzahl]-Monats-[EURIBOR] [anderer Referenzsatz]]** **[[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen [11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] **[Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird].]**

**[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: Die "Marge" beträgt [Rate]% p.a.]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] **[Anzahl]** Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der relevanten Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [ICESWAP2] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder [wird] [werden] zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [Bei Steepener: und/oder [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz [gegen den 6-Monats-EURIBOR] [anderer Referenzsatz]]** für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]** um ca. **[Bei EURIBOR, CMS-Satz und Steepener: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** am

Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[Bei CMS-Satz und Steepener: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]** **[andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen 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 maßgebliche Angebotssatz 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.

**"Referenzbanken"** bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone]** **[Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

**["Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes** **[(3) Mindestzinssatz.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**% p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** **[0,00]**% p.a. **[Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz 4] [5]] [und] [Absatz 4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

**Falls die Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz** **[[ (3) ] [(4) Höchstzinssatz.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**% p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**% p.a. **[Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz 4] [5]] [und] [Absatz 4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n]

satz vorsehen, bestimmte Festzinssatz.]]  
gilt Folgendes

Falls die **[[ (3) ] [ (4) ] [ (5) ]** *Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n].*  
**Schuldver-** Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von  
**schreibungen** dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter**  
**einen festen** **Festzinzzahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste /**  
**Zinssatz für** **[Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der  
**die erste / die** nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom  
**ersten** **[Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5  
**Zinsperiode[n]** Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich  
**vorsehen, gilt** nach Absatz [4] [5] [6] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2  
**Folgendes** dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle  
anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf  
beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage)  
von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

Falls die **[[ (3) ] [ (4) ] [ (5) ] [ (6) ]** *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n]*  
**Schuldver-** *Zinsperiode[n].* Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den  
**schreibungen** Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis  
**einen festen** zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich)  
**Zinssatz für** **[Zinssatz für die letzte / [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der  
**die letzte / die** "Festzinssatz"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit  
**letzten** Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis  
**Zinsperiode[n]** zum **[Zinszahlungstag]** (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung  
**vorsehen, gilt** sich nach Absatz [3] [4] [5] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3  
**Folgendes** Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass  
alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf  
beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage)  
von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

**[(3) ] [ (4) ] [ (5) ] [ (6) ] [ (7) ]** *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 die Festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende  
Zinsperiode berechnen. Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen,  
wird der jeweilige Zinsbetrag ermittelt, indem der Zinssatz und der  
Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die 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], vorausgesetzt, dass der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode nicht weniger als Null ist.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 14 aufgeführten Medien) baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 14 aufgeführten Medien) mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes



für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Zinstagequotient*.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,  
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 Zinsberechnungszeitraums 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 aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").]

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**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 zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf

den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**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 Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, 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 Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

**Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstageskonvention gewählt wird, gilt Folgendes**

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die Floating Rate Note Konvention**

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag

**gewählt wird, gilt Folgendes** vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

**Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltage" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und**

**Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) 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 (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes:** am [Fälligkeitstag]] **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes:** am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden **[Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede

Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

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 Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-

**vorzeitig  
zurückzu-  
zahlen, gilt  
Folgendes**

Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Call)"**                      **"Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Call) einfügen]**                      **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Call) einfügen]**

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung der Gläubiger zuvor **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach seiner Wahl (Put Option) zu kündigen, gilt Folgendes:** in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 oder] in Ausübung seines Kündigungsrechts nach § 9 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) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls der  
Gläubiger ein  
Wahlrecht hat,  
die Schuldver-  
schreibungen  
vorzeitig zu  
kündigen, gilt  
Folgendes:**

**[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ]** Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put), gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Put)

(ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Put)"**                      **"Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Put)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Put) einfügen]**              **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]**

**[Falls die Emittentin ein Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach ihrer Wahl zu kündigen gilt Folgendes:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung [eines ihrer Wahlrechte] [ihres Wahlrechts] nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn 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 der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht gemäß den Bestimmungen des § 5 [(2)] [(3)] [(4)] ausgeübt worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.



## § 6

### EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]

#### **[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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.* Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit

anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) 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 die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin 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 oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine 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) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in

dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, 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 ff. 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 [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und
- (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 nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht  
anwendbar

[Nicht anwendbar.]

Falls die  
Anleihebedin-  
gungen  
Mehrheitsbe-  
schlüsse der  
Gläubiger  
vorsehen  
sollen, gilt  
Folgendes

[(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* 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) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § 12

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht  
anwendbar

[Nicht anwendbar.]

Falls kein  
gemeinsamer  
Vertreter in  
den Anleihe-  
bedingungen  
bestellt wird  
und die  
Gläubiger  
einen  
gemeinsamen  
Vertreter  
durch  
Mehrheitsbe-  
schluss  
bestellen  
können, gilt

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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



## Folgendes

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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(2)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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

<sup>(2)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

## § 14 MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am **[●]** Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 15 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## § 16 SPRACHE

<p><b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b></p>	<p>[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.]</p>
---	---

<p><b>Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b></p>	<p>[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.]</p>
---	---

**dingungen in** bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist  
**englischer** unverbindlich.]  
**Sprache mit**  
**einer**  
**Übersetzung**  
**in die**  
**deutsche**  
**Sprache**  
**abgefasst**  
**sind, gilt**  
**Folgendes**

**Falls die** [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache  
**Anleihebe-** abgefasst.]  
**dingungen**  
**ausschließlich**  
**in deutscher**  
**Sprache**  
**abgefasst**  
**sind, gilt**  
**Folgendes**

2.3 OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrtem Effekt

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT  
VARIABLER VERZINSUNG MIT UMGEKEHRTEM EFFEKT  
(DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,  
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

<b>Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes</b>	<b>[(3) Dauerglobalurkunde.</b> Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die " <b>Dauerglobalurkunde</b> ") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]
---	---

<b>Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige</b>	<b>[(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.</b>  (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die " <b>Vorläufige Globalurkunde</b> ") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die " <b>Dauerglobalurkunde</b> ") ohne
---	---

**Globalurkunde  
verbrieft sind,  
gilt Folgendes**

Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder 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) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbrieften [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

## § 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag 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. [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** [Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen sind] Zinsen auf die Schuldverschreibungen [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von mehr als 0,00% p.a. haben, gilt Folgendes:** sind] an jedem Zinszahlungstag zahlbar [**Falls die**



**Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** Für den Fall, dass der im Zusammenhang mit diesem § 3 bestimmte Zinssatz 0,00% p.a. beträgt **[Falls die Schuldverschreibungen keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** oder negativ ist], werden keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen an dem jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt].

(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.]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz*. Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], ist der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Prozentsatz]**% p.a. abzüglich

**[Falls EURIBOR oder ein anderer Referenzsatz gewählt wird, gilt Folgendes:** des Angebotssatzes (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der "**Angebotssatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[Bei EURIBOR:** 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] **[Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

**[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes:** des **[Anzahl]-**

Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satzes (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird]

**[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)].

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht **[●]** [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** **[unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] [und] [kleiner als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** **[oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist]; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten **[5]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem **[fünften]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.

"**N**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.]]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den **[[Anzahl]-Monats-[EURIBOR]]** **[[Anzahl]-Jahres CMS Satz]** **[anderer Referenzzinssatz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)]** **[Bei anderem Referenzzinssatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird].]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag

(ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] **[Anzahl]** Geschäftstag vor [Beginn] [Ende] der relevanten Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [ICESWAP2] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR] [anderer Referenzsatz]** für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone] [Finanzzentrum]** um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen 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 maßgebliche Angebotssatz 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.

"**Referenzbanken**" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone] [Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315

Bürgerliches Gesetzbuch).

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes** [(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**% p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** [0,00]% p.a. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß **[Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

**Falls die Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes** [[[3)] [(4)] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**% p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**% p.a. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß **[Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

**Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die erste / die ersten Zinsperiode(n) vorsehen, gilt Folgendes** [[[3)] [(4)] [(5)] *Festzinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinzahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste / [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]**% p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom **[Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [4] [5] [6] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt

bleiben.]

Falls die **Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die letzte / die letzten Zinsperiode(n) vorsehen, gilt Folgendes** **[(3) [(4) [(5) [(6) Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n].** Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[Zinssatz für die letzte / [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zinszahlungstag]** (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz **[3] [4] [5]** bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

**[(3) [(4) [(5) [(6) [(7) 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 die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, wird der jeweilige Zinsbetrag ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die 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], vorausgesetzt, dass der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode nicht weniger als Null ist.

**[(4) [(5) [(6) [(7) [(8) 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 (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 14 aufgeführten Medien) baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die

Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 14 aufgeführten Medien) mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Zinstagequotient.*

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,  
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 Zinsberechnungszeitraums 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 aus (1) der

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").]

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist,** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des

**gilt Folgendes** | Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**Falls  
Actual/365  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls  
Actual/360  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
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 Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, 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 Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

**Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

**Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die Vorausgegangener** [auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Geschäftstage-  
konvention  
gewählt wird,  
gilt Folgendes

"Zahltag" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) 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 (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes:** am **[Fälligkeitstag]** **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes:** am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden **[Zinszahlungstag]**) (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

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 Umstände darlegt.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"
-------------------------------------	---

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

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung der Gläubiger zuvor **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach seiner Wahl (Put Option) zu kündigen:** in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 oder] in

Ausübung seines Kündigungsrechts nach § 9 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) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes

[[ (2) ] [(3) ] [(4) ] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Put)"

"Wahl-Rückzahlungsbetrag]  
[beträge] (Put)"

[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]

**[Falls die Emittentin ein Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach ihrer Wahl zu kündigen, gilt Folgendes:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung [eines ihrer Wahlrechte] [ihres Wahlrechts] nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn 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 der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht gemäß den Bestimmungen des § 5 [(2)] [(3)] [(4)] ausgeübt worden ist. ]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]

### **[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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.* Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## **§ 8**

### **VORLEGUNGSFRIST**

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

## **§ 9**

### **KÜNDIGUNG**

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung

zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) 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 die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin 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 oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine 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) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an deren bezeichnete

Geschäftsstelle zu übersenden. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen

würde; und

- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, 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 ff. 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 [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und
- (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 nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedin- | [(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.*  
Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch

**gungen  
Mehrheitsbe-  
schlüsse der  
Gläubiger  
vorsehen  
sollen, gilt  
Folgendes**

Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § 12

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

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

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

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(2)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

<sup>(2)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

(6) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

### § 14

#### **MITTEILUNGEN**

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am **[●]** Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung



an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 15

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

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## § 16 SPRACHE

<b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

<b>Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

**Falls die** [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache  
**Anleihebe-** abgefasst.]  
**dingungen**  
**ausschließlich**  
**in deutscher**  
**Sprache**  
**abgefasst**  
**sind, gilt**  
**Folgendes**

## 2.4 OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen

### Fixed – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

#### ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

##### § 1

#### WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
durch eine  
Dauerglobalur-  
kunde verbrieft  
sind, gilt  
Folgendes

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

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
anfänglich

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen

durch eine  
Vorläufige  
Globalurkunde  
verbrieft sind,  
gilt Folgendes

Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder 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 Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem.* Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbrieftende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das

"Clearingsystem") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 2

### STATUS

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu

keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"**Anwendbare Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des Bankenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung (die "**CRR**")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden geänderten oder ersetzten Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) *Weitere regulatorische Anforderungen.* Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 4 zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist.

### § 3

#### ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "**Verzinsungsbeginn**")

(einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz]**% p.a.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermin]** [eines jeden Jahres] zahlbar ([jeweils ein] [der] "**Zinszahlungstag**"). [Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** und die letzte Zinszahlung erfolgt am **[letzter Zinszahlungstag]**]. An jedem Zinszahlungstag **[Falls es eine erste kurze oder erste lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** fällt (der "**erste Zinszahlungstag**"),] **[Falls es eine letzte kurze oder letzte lange Zinsperiode, gilt Folgendes:** [und] mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** (der "**letzte Zinszahlungstag**") fällt,] werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt. **[Falls es eine erste kurze oder lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.] **[Falls es eine letzte kurze oder lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** An dem letzten Zinszahlungstag wird ein abschließender Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[abschließender Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

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

---

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.



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

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,  
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 Zinsberechnungszeitraums 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 aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat

zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**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 zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

#### § 4

#### ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**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 Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, 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.

**[Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung an dem letzten Tag vor dem relevanten Fälligkeitstag, an dem dieser Wechselkurs zuletzt von der Europäischen Zentralbank festgelegt und veröffentlicht wurde.]

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der

Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"**

**"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Auf-**

[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde<sup>(2)</sup> (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von

<sup>(2)</sup> Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet:

**sichtsrecht-  
lichen  
Ereignisses  
vorzeitig  
zurückgezahlt  
werden  
können, gilt  
Folgendes**

nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[andere Beträge]**.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu

---

"Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten.

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle 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.

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf eine Zinszahlung erfolgt, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettozinsbeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Zinsbeträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht nicht bei einem Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf Kapitalzahlungen oder im Fall von 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen

Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder

- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;
- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde der Ersetzung vorher zugestimmt hat (soweit erforderlich);
- (g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;
- (h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 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:

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).

## § 10

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes: | [(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.  
(2) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § 11

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

**Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes**

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen**

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(3)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.*

<sup>(3)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

**bestellt wird,  
gilt Folgendes**

Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

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

## § 12

### **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, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

## § 13

### **MITTEILUNGEN**

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am [●] Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.



## § 14

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder

geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## **§ 15 SPRACHE**

<b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

<b>Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

<b>Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]
--	--

**Fixed – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit (neu festsetzbarer) fester Verzinsung**

**ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT (NEU FESTSETZBARER) FESTER  
VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)**

**§ 1**

**WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,  
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

<b>Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes</b>	<b>[(3) Dauerglobalurkunde.</b> Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die " <b>Dauerglobalurkunde</b> ") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]
---	---

<b>Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde</b>	<b>[(3) Vorläufige Globalurkunde – Austausch.</b>  (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die " <b>Vorläufige Globalurkunde</b> ") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die " <b>Dauerglobalurkunde</b> ") ohne
---	---

verbrieft sind,  
gilt Folgendes

Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder 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 Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbrieftende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 2 STATUS

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"**Anwendbare Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf

die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des Bankenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung (die "**CRR**")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden geänderten oder ersetzten Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) *Weitere regulatorische Anforderungen.* Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 4 zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist.

### **§ 3 ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar (i) ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Reset-Termin (ausschließlich) mit **[Zinssatz]**% p.a. und (ii) ab dem Reset-Termin (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag

(wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit dem Reset-Zinssatz.

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** [eines jeden Jahres] zahlbar ([jeweils ein] [der] "**Zinszahlungstag**"). [Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** und die letzte Zinszahlung erfolgt am **[letzter Zinszahlungstag]**]. An jedem Zinszahlungstag **[Falls es eine erste kurze oder erste lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** fällt (der "**erste Zinszahlungstag**"),] bis zum Reset-Termin (einschließlich) werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt. **[Falls es eine erste kurze oder lange Zinsperiode gibt, gilt Folgendes:** An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Defintionen.* Der "**[Anzahl]-Jahres Mid-Swapsatz**" wird von der Berechnungsstelle am Reset-Zinssatz-Bestimmungstag bestimmt und bezeichnet (i) die ICE Swap Rate, oder (ii) falls die ICE Swap Rate am Reset-Zinssatz-Bestimmungstag nicht zu dem maßgeblichen Zeitpunkt auf der Bildschirmseite angezeigt wird, den Reset-Referenzbankensatz.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet (i) [die Bildschirmseite auf dem jeweiligen Reuters Informationsdienst, die als "**ICESWAP2**"] **[andere Bildschirmseite]** bezeichnet wird, oder (ii) jede Nachfolgesseite [(unter der Überschrift "**EURIBOR BASIS**")] dieser Bildschirmseite bei diesem Informationsdienst oder einem vergleichbaren Informationsdienst, die von der Person, die die Informationen bereitstellt, oder als Sponsor betreut, zu dem Zweck bestimmt wurde, der ICE Swap Rate entsprechende oder damit vergleichbare Sätze anzuzeigen.

"**ICE Swap Rate**" bezeichnet den Mid-market Jahres-Swapsatz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von **[Anzahl]** Jahren beginnend mit dem Reset-Termin, ausgedrückt als Prozentsatz, der auf der Bildschirmseite um [ungefähr] **[11.00 Uhr]** **[Uhrzeit]** [(Ortszeit in Frankfurt am Main)] **[([Ort] Ortszeit)]** erscheint.

"**Marge**" bezeichnet **[Zinssatz]**% p. a.

"**Mid-market Jahres-Swapsatz**" bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für den jährlichen festverzinslichen Teil, berechnet auf Basis eines 30/360-Zinstagequotienten, einer fest-für-variabel Euro-Zinsswaptransaktion mit einer Laufzeit von **[Anzahl]** Jahren, beginnend mit dem Reset-Termin, die in einer Repräsentativen Höhe mit einem anerkannten Händler von guter Bonität im Swap-Markt abgeschlossen wurde, wobei der variable Teil auf dem **[Anzahl]**-Monats-EURIBOR-Satz (berechnet auf der Grundlage der Anzahl der in einem Jahr mit 360 Tagen tatsächlich abgelaufenen Anzahl von Tagen) basiert.

"**Referenzbanken**" bezeichnet fünf im **[●]**-Interbankenmarkt führende Swap-Händler, die von der Berechnungsstelle ausgewählt wurden.

"**Repräsentative Höhe**" bezeichnet die Höhe einer einzelnen Transaktion, die zur jeweiligen Zeit im Swap-Markt typisch ist.

Der "**Reset-Referenzbankensatz**" bezeichnet den auf Basis der Quotierungen für Mid-market Jahres-Swapsätze, die von den Referenzbanken um **[ungefähr] [11.00 Uhr] [Uhrzeit] [(Ortszeit in Frankfurt am Main)] [(Ort) Ortszeit]** am Reset-Zinssatz-Bestimmungstag zur Verfügung gestellt werden, festgestellten Prozentsatz. Die Berechnungsstelle wird bei der Hauptniederlassung der jeweiligen Referenzbank jeweils eine Quotierung ihres Satzes nachfragen. Falls zumindest vier Quotierungen zur Verfügung gestellt werden, ist der Reset-Referenzbankensatz das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Quotierungen, bereinigt um die höchste Quotierung (oder, falls mehrere Quotierungen gleich hoch sind, eine der höchsten) und die niedrigste Quotierung (oder, falls mehrere Quotierungen gleich niedrig sind, eine der niedrigsten). Falls zwei oder drei Quotierungen zur Verfügung gestellt werden, ist der Reset-Referenzbankensatz das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Quotierungen. Falls lediglich eine Quotierung oder keine Quotierung zur Verfügung gestellt wird, entspricht der Reset-Referenzbankensatz der letzten ICE Swap Rate, die auf der Bildschirmseite verfügbar ist, wie von der Berechnungsstelle festgestellt.

"**Reset-Termin**" bezeichnet den Zinszahlungstag, der auf den **[Datum]** fällt.

"**Reset-Zinssatz**" ist die Summe aus (i) dem **[Anzahl]**-Jahres Mid-Swapsatz und (ii) der Marge. Der Reset-Zinssatz beträgt in jedem Fall



mindestens null, d.h. ein negativer Reset-Zinssatz ist ausgeschlossen.

"**Reset-Zinssatz-Bestimmungstag**" ist der **[Anzahl]** Geschäftstag vor dem Reset-Termin.]

(3) *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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

(4) *Bestimmung des Reset-Zinssatzes.* Die Berechnungsstelle wird den Reset-Zinssatz am Reset-Zinssatz-Bestimmungstag bestimmen und veranlassen, dass der Reset-Zinssatz der Emittentin und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 13 aufgeführten Medien) baldmöglichst nach Bestimmung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Bestimmung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Bestimmung mitgeteilt werden.

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

(6) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,  
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 Zinsberechnungszeitraums 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 aus (1) der

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls 30E/360 oder Eurobond Basis**

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne

**anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

**Falls  
Actual/365  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls  
Actual/360  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
zunächst in  
einer  
Vorläufigen  
Globalurkunde  
verbrieft sind,** | [Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

## **gilt Folgendes**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung. **[Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, gilt Folgendes:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung an dem letzten Tag vor dem relevanten Fälligkeitstag, an dem dieser Wechselkurs zuletzt von der Europäischen Zentralbank festgelegt und veröffentlicht wurde.]

(3) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[jederzeit]** insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem

Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, Folgendes gilt**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren**

**Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"**                      **"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**                      **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
  - (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden**

[[ (2) ] [(3) ] [(4) ] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde<sup>(2)</sup> (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als

<sup>(2)</sup> Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet: "Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

**können, gilt  
Folgendes**

Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[andere Beträge]**.

## § 6

### **EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE UND ZAHLSTELLE**

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bezeichnete Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: **[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]**

**[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere



Emissionsstelle oder Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf eine Zinszahlung erfolgt, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettoszinsbeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Zinsbeträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht nicht bei einem Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf Kapitalzahlungen oder im Fall von 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen

Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder

- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen

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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;
- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde der Ersetzung vorher zugestimmt hat (soweit erforderlich);
- (g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;
- (h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen

Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 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:

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).

## § 10

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes: [(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden. (2) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § 11

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

**Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes**

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

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

**Falls ein gemeinsamer**

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(3)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

<sup>(3)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

**Vertreter in den  
Anleihe-  
bedingungen  
bestellt wird,  
gilt Folgendes**

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

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



## § 12

### 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, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

## § 13

### MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am [●] Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 14

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

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder

geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## **§ 15 SPRACHE**

<b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

<b>Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

<b>Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]
--	--

Floater – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG  
(DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,  
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(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 der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige

## **gilt Folgendes**

Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder 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 Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts

oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## **§ 2 STATUS**

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"**Anwendbare Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des Ban-

kenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung (die "CRR")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden geänderten oder ersetzten Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) *Weitere regulatorische Anforderungen.* Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 4 zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist.

### **§ 3 ZINSEN**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag 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. **[Falls die**

**Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** [Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen sind] Zinsen auf die Schuldverschreibungen **[Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von mehr als 0,00% p.a. gilt Folgendes:** sind] an jedem Zinszahlungstag zahlbar **[Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** Für den Fall, dass der im Zusammenhang mit diesem § 3 bestimmte Zinssatz 0,00% p.a. beträgt **[Falls die Schuldverschreibungen keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** oder negativ ist], werden keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen an dem jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt].

(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.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz*. Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], ist der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

**[Falls EURIBOR oder ein anderer Referenzsatz gewählt wird, gilt Folgendes:** der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der "**Angebotssatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie



nachstehend definiert) gegen **[Bei EURIBOR: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

**[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes:** der **[Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird]

**[Falls ein Steepener gewählt wird, gilt Folgendes:** die Differenz zwischen (i) dem **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") und (ii) dem **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") (zusammen mit dem "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**", die "**CMS-Sätze**") **[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)] **[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** , [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die CMS-Sätze werden auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt.]

**[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)]

**[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht **[●]** [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** [unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen] ist] [und] [kleiner als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** [oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen] ist]; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag

unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten **[5] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem **[fünften] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.

"**N**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.]]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den **[[Anzahl]-Monats-[EURIBOR] [anderer Referenzsatz]] [[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird].]**

**[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** Die "**Marge**" beträgt **[Rate]% p.a.]**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[zweiten] [Anzahl]** Geschäftstag vor **[Beginn] [Ende]** der relevanten Zinsperiode.

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [ICESWAP2] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder **[wird] [werden]** zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [Bei Steepener: und/oder [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige

[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz [gegen den 6-Monats-EURIBOR] [anderer Referenzsatz]] für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] [Finanzzentrum] um ca. [Bei EURIBOR, CMS-Satz und Steepener: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)] am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf [Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz und Steepener: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]), wobei alle Feststellungen 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 maßgebliche Angebotssatz 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.

"Referenzbanken" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] [Finanzzentrum], wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
einen  
Mindestzins-  
satz vorsehen,  
gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz]% p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz] [0,00]% p.a. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]] für die [erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl] Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die **Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes** **[[ (3) (4) Höchstzinssatz.** Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**% p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**% p.a. **[Hiervon unberührt bleibt der gemäß Absatz 4 5] [und] Absatz 4 5 6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die **Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die erste / die ersten Zinsperiode(n) vorsehen, gilt Folgendes** **[[ (3) (4) (5) Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n].** Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinzzahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden **[mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom [Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), **[dessen] [deren]** Verzinsung sich nach Absatz **4 5 6]** bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]]

Falls die **Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die letzte / die letzten Zinsperiode(n) vorsehen, gilt Folgendes** **[[ (3) (4) (5) (6) Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n].** Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[Zinssatz für die letzte / [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden **[mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [Zinszahlungstag]** (ausschließlich), **[dessen] [deren]** Verzinsung sich nach Absatz **3 4 5]** bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt

bleiben.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *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 die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, wird der jeweilige Zinsbetrag ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die 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], vorausgesetzt, dass der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode nicht weniger als Null ist.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 13 aufgeführten Medien) baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 13 aufgeführten Medien) mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und

die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Zinstagequotient.*

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,  
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 Zinsberechnungszeitraums 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 aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

"**Feststellungsperiode**" ist die Periode ab einem Feststellungstermin

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

(einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").]

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**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 zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

Actual/360  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
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 Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, 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 Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

Falls die  
Modifizierte  
Folgender  
Geschäfts-

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag



**tagekon-  
vention  
gewählt wird,  
gilt Folgendes**

vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die  
Floating Rate  
Note  
Konvention  
gewählt wird,  
gilt Folgendes**

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

**Falls die  
Folgender  
Geschäfts-  
tagekon-  
vention  
gewählt wird,  
gilt Folgendes**

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die  
Vorausgegan-  
gener  
Geschäfts-  
tagekon-  
vention  
gewählt wird,  
gilt Folgendes**

[auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt**

**Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: am [Fälligkeitstag]]** **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes: am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum [Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes: relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"**                      **"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]**                      **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls die **Schuldverschreibungen** bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden können, gilt Folgendes

[[2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde<sup>(2)</sup> (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)] [(4)] [(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [andere Beträge]**.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre

<sup>(2)</sup> Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet: "Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]

**[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf eine Zinszahlung erfolgt, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettozinsbeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Zinsbeträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht nicht bei einem Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf Kapitalzahlungen oder im Fall von 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.



## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im

gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;

- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde der Ersetzung vorher zugestimmt hat (soweit erforderlich);
- (g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;
- (h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 13 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:

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).

**§ 10**  
**BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER**

**Falls nicht anwendbar** | [Nicht anwendbar.]

**Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes** | [(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]]

## § 11

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

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

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(3)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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

<sup>(3)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

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

## § 12

### **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, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

## § 13 MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am **[●]** Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## § 15 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 Anleihebedingungen in englischer Sprache mit**

[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.]



einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes

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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**Zero – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)**

**ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG  
(NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)**

**§ 1**

**WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,  
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

**Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes**

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

**Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige**

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige

**Globalurkunde  
verbrieft sind,  
gilt Folgendes**

Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. 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) *Clearingsystem.* Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbrieftende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts

oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 2 STATUS

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"**Anwendbare Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des

Bankenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung (die "CRR")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geänderten oder ersetzten geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) *Weitere regulatorische Anforderungen.* Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 4 zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist

### **§ 3**

#### **ZINSEN**

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für

Verzugszinsen<sup>(1)</sup> an.

(3) *Berechnung des Amortisationsbetrags* für Teile von Zeiträumen. Sofern der Amortisationsbetrag (wie in § 5 Absatz [(3)] [(4)] [(5)] für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des betreffenden Amortisationsbetrags auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Berechnungszeitraum (wie in § 5 Absatz [(3)] [(4)] [(5)] definiert):

**Falls  
Actual/365  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes**

[die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls  
Actual/360  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes**

[die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**Falls 30/360,  
360/360 oder  
Bond Basis  
anwendbar ist,  
gilt Folgendes**

[die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, 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 Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

<sup>(1)</sup> Der gesetzliche Verzugzinssatz 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

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

[die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums, es sei denn, dass der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### **§ 4**

#### **ZAHLUNGEN**

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(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 Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt**

**Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (einschließlich sämtlicher gemäß § 7 zahlbarer Zusätzlicher Beträge).

(6) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[[Prozentsatz des Nennbetrags, der nicht niedriger als der Nennbetrag sein darf]**% des Nennbetrags der Schuldverschreibung].

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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) bei Fälligkeit zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, Folgendes gilt**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"                      "Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]                      [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]**

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurückgezahlt werden können, gilt Folgendes**

[[2)] [(3)] [(4)] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde<sup>(2)</sup> (soweit erforderlich), mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag, Amortisationsbetrag.*

<sup>(2)</sup> Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet: "Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

- (a) Der "Vorzeitige Rückzahlungsbetrag" einer Schuldverschreibung entspricht in Bezug auf den maßgeblichen Tag der Fälligkeit dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung. Die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) nimmt die Berechnung des Amortisationsbetrags vor.
- (b) Der "**Amortisationsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder gegebenenfalls dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer vollen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Berechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 Absatz 4 definiert) zu erfolgen.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
 Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
 40474 Düsseldorf  
 Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: **[IKB Deutsche Industriebank AG  
 Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
 40474 Düsseldorf  
 Bundesrepublik Deutschland]**

**[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen

informiert wurden.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Sofern ein solcher Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf einen auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Betrag, der wirtschaftlich einer Zinszahlung entspricht, erfolgt, wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Beträge 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 nicht bei einem Einbehalt oder Abzug mit Bezug auf einen auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Betrag, der wirtschaftlich einer Kapitalzahlung entspricht, oder im Fall von Steuern und Abgaben, die:

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 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 § 13 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zahlungen auf Schuldverschreibungen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon, oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im

gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;

- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde der Ersetzung vorher zugestimmt hat (soweit erforderlich);
- (g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;
- (h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 13 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:

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).



**§ 10**  
**BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER**

**Falls nicht anwendbar** | [Nicht anwendbar.]

**Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes:** |

[(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § 11

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

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

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes**

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(3)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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

<sup>(3)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

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

## § 12

### **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 und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich), 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

## § 13 MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am **[●]** Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## § 15 SPRACHE

<p><b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b></p>	<p>[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.]</p>
---	---

<p><b>Falls die Anleihebedingungen in englischer</b></p>	<p>[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</p>
--	---

**Sprache mit** | ist unverbindlich.]  
**einer**  
**Übersetzung in**  
**die deutsche**  
**Sprache**  
**abgefasst sind,**  
**gilt Folgendes**

**Falls die** | [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache  
**Anleihebe-** | abgefasst.]  
**dingungen**  
**ausschließlich**  
**in deutscher**  
**Sprache**  
**abgefasst sind,**  
**gilt Folgendes**

2.5 OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT  
EINER KOPPLUNG AN EINEN INFLATIONSINDEX (DEUTSCHE  
FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,  
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
durch eine  
Dauerglobalur-  
kunde  
verbrieft sind,  
gilt Folgendes

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

Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
anfänglich  
durch eine  
Vorläufige  
Globalurkunde

[(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 der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne



verbrieft sind,  
gilt Folgendes

Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder 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) *Clearingsystem.* Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbrieften [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

## § 3

### ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag 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. [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** [Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen sind] Zinsen auf die Schuldverschreibungen [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von mehr als 0,00% p.a. haben, gilt Folgendes:** sind] an jedem Zinszahlungstag zahlbar [**Falls die**

**Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00% p.a. oder keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** Für den Fall, dass der im Zusammenhang mit diesem § 3 bestimmte Zinssatz 0,00% p.a. beträgt **[Falls die Schuldverschreibungen keinen Mindestzinssatz haben, gilt Folgendes:** oder negativ ist], werden keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen an dem jeweiligen Zinszahlungstag gezahlt].

(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.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz.* Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], wird der Zinssatz (der "**Zinssatz**") (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, am jeweiligen Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gemäß der folgenden Formel ermittelt:

[YoY-Inflation] [Index-Ratio] [zuzüglich [●]%) [abzüglich [●]%)  
[multipliziert mit [●]%)

**[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)].

**[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** , der resultierende Prozentsatz [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend

definiert)].

Hierbei gilt:

["YoY" = Year-on-year (*jährliche Veränderung*)

YoY-Inflation = Ein Prozentsatz, der gemäß der folgenden Formel ermittelt wird:

$$= \left[ \frac{Index_{BM(t)} - Index_{BM(t-1)}}{Index_{BM(t-1)}} \right] \times 100$$

[Index-Ratio = Ein Prozentsatz, der gemäß der folgenden Formel ermittelt wird:

$$= \left[ \frac{Index_{BM(t)}}{Index_{BM(t-1)}} \right] \times 100$$

IndexBM(t) = der Stand des Index, der vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen für den Bezugsmonat (t) auf der Index-Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

IndexBM(t-1) = der Stand des Index, der vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen für den Bezugsmonat (t-1) auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

BM(t) = der Bezugsmonat (t), d.h. der [dritte] **[Anzahl]** Kalendermonat vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag.

BM(t-1) = der Bezugsmonat (t-1), d.h. der [15.] **[Anzahl]** Kalendermonat vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag.

Der Bezugsmonat ("**BM**") zur Berechnung des Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode bezeichnet den Kalendermonat, für den der Stand des Index angegeben ist und der, unabhängig vom Zeitpunkt der Veröffentlichung oder Bekanntgabe dieser Information, dem maßgeblichen Zinszahlungstag um genau die genannte Anzahl von Monaten vorangeht. Handelt es sich bei dem Zeitraum, für den der Stand des Index angegeben ist, nicht um einen Monat, entspricht der Bezugsmonat dem Zeitraum, für den der Stand des Index angegeben wurde.

"**Index**" bezeichnet vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen den Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised **[Series NSA]** index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI)) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom

Statistischen Amt der Europäischen Union ("**Eurostat**") bzw. einer Nachfolgebehörde (der "**Indexsponsor**") berechnet wird und welcher auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird. Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen ist die erste Veröffentlichung und Bekanntgabe des Stands des Index für einen Bezugsmonat endgültig und verbindlich, und anschließend vorgenommene Änderungen des Stands des Index für diesen Bezugsmonat werden bei Berechnungen nicht berücksichtigt.

- (a) *Verzögerungen bei der Veröffentlichung.* Für den Fall, dass in Bezug auf eine Zinsperiode und den am Ende einer solchen Zinsperiode liegenden Zinszahlungstag der Stand des Index für den maßgeblichen Bezugsmonat (ein "**Maßgeblicher Indexstand**") bis zum Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) für diesen Zinszahlungstag weder veröffentlicht noch bekanntgegeben wurde, berechnet die Berechnungsstelle anstelle dieses Maßgeblichen Indexstands den prozentual angegebenen Stand des Index für diesen Bezugsmonat (der "**Ersatzindexstand**") nach folgender Formel:

$$\text{Ersatzindexstand} = \left[ \frac{\text{Letzter Indexstand}}{\text{Bezugsindexstand}} \right] \times \text{Ausgangsstand}$$

Hierbei gilt:

Letzter Indexstand = der vom Indexsponsor vor dem Monat, für den der Ersatzindexstand ermittelt wird, zuletzt veröffentlichte bzw. bekanntgegebene Stand des Index (ohne Berücksichtigung von Vorausschätzungen).

Bezugsindexstand = der vom Indexsponsor für den Monat, der zwölf Kalendermonate vor dem Monat des Letzten Indexstands liegt, veröffentlichte bzw. bekanntgegebene Stand des Index (ohne Berücksichtigung von Vorausschätzungen).

Ausgangsstand = der vom Indexsponsor zwölf Monate vor dem Monat, für den der Ersatzindexstand ermittelt wird, zuletzt veröffentlichte bzw. bekanntgegebene Stand des Index (ohne Berücksichtigung von Vorausschätzungen).

- (b) *Einstellung der Veröffentlichung.* Für den Fall, dass der Index zu irgendeinem Zeitpunkt während zweier aufeinanderfolgender Monate weder veröffentlicht noch bekanntgegeben wurde und/oder der Indexsponsor bekannt gibt, dass er den Index nicht weiter

veröffentlichen bzw. bekanntgeben und/oder der Index aufgelöst wird, wird als Bezugsindex zur Berechnung des künftig anwendbaren Zinssatzes (anstelle des bisher anwendbaren Index) ein Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") verwendet.

Der Nachfolgeindex wird nach folgender Methode ermittelt:

- (i) sofern der Indexsponsor mitgeteilt oder bekanntgegeben hat, dass der Index durch einen neuen, vom Indexsponsor näher bezeichneten Index ersetzt wird, und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch feststellt, dass dieser neue Index nach der gleichen oder annähernd gleichen Formel oder Berechnungsmethode wie der vormals angewandte Index berechnet und veröffentlicht wird, wird dieser neue Index für die Zwecke der Schuldverschreibungen ab dem Datum seines Inkrafttretens zum Nachfolgeindex;
- (ii) wird vor dem für den nächstfolgenden Zinszahlungstag geltenden Zinsfestlegungstag kein Nachfolgeindex nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer (i) ermittelt, bittet die Berechnungsstelle fünf führende unabhängige Großbanken um Benennung eines neuen Index, der ihrer Ansicht nach den Index ersetzen sollte. Gehen vier oder fünf Antworten ein und geben dabei mindestens drei führende unabhängige Großbanken den gleichen Index an, so gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Gehen drei Antworten ein und geben mindestens zwei unabhängige Großbanken den gleichen Index an, so gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Gehen zwei Antworten ein, so gilt der von den beiden führenden unabhängigen Großbanken angegebene Index als Nachfolgeindex, sofern beide führenden unabhängigen Großbanken den gleichen Index angeben. Weichen die beiden Indexangaben voneinander ab oder gehen weniger als zwei Antworten ein, wird davon ausgegangen, dass es keinen Nachfolgeindex gibt, und die Emittentin zahlt nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt wird.

Sämtliche hierin enthaltenen Bezugnahmen auf den Index gelten nachfolgend in diesem Kontext als Bezugnahmen auf den Nachfolgeindex; zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass dies auch im Zusammenhang mit dem Stand des Index für einen Bezugsmonat gilt, der zur Festlegung eines späteren Zinssatzes

verwendet wird. Der Nachfolgeindex und der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so schnell wie möglich bekannt gegeben, jedoch spätestens am Zinsfestlegungstag in Bezug auf den ersten Zinszahlungstag, für den der Zinssatz unter Heranziehung des Nachfolgeindex ermittelt wird.

- (c) *Umbasierung.* Wurde oder wird der Index zu irgendeinem Zeitpunkt umbasiert, so wird der entsprechend umbasierte Index (der "**Umbasierte Index**") ab dem Tag dieser Umbasierung zur Ermittlung sämtlicher Maßgeblicher Indexstände in Bezug auf den Index verwendet; die Stände eines solchen Umbasierten Index sind jedoch so anzupassen, dass diese die gleiche Inflationsrate abbilden wie der Index vor seiner Umbasierung; die Berechnungsstelle nimmt diese Anpassungen nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch vor. Sollte dies nicht zu einem wirtschaftlich angemessenen Ergebnis führen, zahlt die Emittentin nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt wird. Mitteilungen an die Gläubiger über Anpassungen, eine Festlegung oder eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem Abschnitt erfolgen in Übereinstimmung mit § 14.
- (d) *Vor dem Zinszahlungstag eintretende wesentliche Veränderung.* Für den Fall, dass der Indexsponsor am oder vor dem Zinsfestlegungstag in Bezug auf einen Zinszahlungstag bekannt gibt, dass er wesentliche Veränderungen am Index vornehmen wird, passt die Berechnungsstelle den Stand des Index lediglich in dem notwendigen Umfang an, der zur weiteren Verwendung des geänderten Index als Index erforderlich ist. Stellt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch fest, dass eine solche Anpassung nicht zu einem wirtschaftlich angemessenen Ergebnis führt, zahlt die Emittentin nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt wird. Mitteilungen an die Gläubiger über Anpassungen, eine Festlegung oder eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem Abschnitt erfolgen in Übereinstimmung mit § 14.

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6

Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht [●] [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich [**Prozentsatz einfügen**] [**unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen**] ist] [und] [kleiner als oder gleich [**Prozentsatz einfügen**] [**oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen**] ist].

"N" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.]]

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den [Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze für den] [[**Anzahl**]-Monats-[EURIBOR] [[**Anzahl**]-Jahres CMS Satz] [**anderer Referenzzinssatz**], [der] [bzw. die] um [11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [**Bei anderem Referenzzinssatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)**] an dem jeweiligen Kalendertag auf der Bildschirmseite angezeigt [wird] [oder werden], wobei (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [5] [**andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [**andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag (der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.]

[**Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** Die "**Marge**" beträgt [**Rate**] % p.a.]

["**Bildschirmseite**" bedeutet (i) [EURIBOR01] [ICESWAP2] [**andere Bildschirmseite**] oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von [**relevanter Informationsanbieter**] betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des [Angebotssatzes] [[**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz] [**anderer Referenzzinssatz**] benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder [wird] [werden] zu der genannten Zeit auf dieser Seite [kein



Angebotssatz] [keine Angebotssätze] [kein **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz] **[anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige [Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit von **[Periode]**] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz] **[anderer Referenzsatz]** (jeweils ein "**Angebotssatz**") für den relevanten Geschäftstag (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] [Finanzzentrum] um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** an diesem Geschäftstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle einen Angebotssatz nennen, ist der maßgebliche Referenzzinssatz das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle einen wie vorstehend beschriebenen Angebotssatz nennt, ist der maßgebliche Referenzzinssatz der Angebotssatz [oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze], der [bzw. die] an dem unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag, an dem dieser Angebotssatz [bzw. diese Angebotssätze] auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, angezeigt [wurde] [bzw. wurden], angezeigt wurde [bzw. wurden].

**["Referenzbanken"** bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).]

**"Euro-Zone"** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

**"Zinsperiode"** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag

(ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [fünften] **[Anzahl]** Geschäftstag vor **[Beginn]** **[Ende]** der relevanten Zinsperiode.

"**Index-Bildschirmseite**" bedeutet (i) **[Referenzseite]** oder (ii) diejenige andere Index-Bildschirmseite, die diese Index-Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Index-Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des Stand des Index benannt wird.

Der auf der Index-Bildschirmseite veröffentlichte Stand des Index wird zur Ermittlung des Zinssatzes herangezogen. Hat der Indexsponsor in Bezug auf einen Zinszahlungstag und in Bezug auf den Stand des Index für einen maßgeblichen Bezugsmonat in Bezug auf diesen Zinszahlungstag den Stand des Index vor (a) dem 30. Tag nach der erstmaligen Veröffentlichung des Stands des Index oder (b) dem Zinsfestlegungstag für diesen Zinszahlungstag (wobei der frühere Termin maßgeblich ist) (in beiden Fällen der "**Korrekturstichtag bei Offensichtlichem Irrtum**") zur Behebung eines offensichtlichen Irrtums korrigiert, so kann die Berechnungsstelle den so korrigierten Stand des Index zur Berechnung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Bezug auf den betreffenden Zinszahlungstag heranziehen. Nach dem Korrekturstichtag bei Offensichtlichem Irrtum für den betreffenden Zinszahlungstag veröffentlichte Korrekturen wird die Berechnungsstelle bei der Ermittlung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen unberücksichtigt lassen.

<b>Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes</b>	[(3) <i>Mindestzinssatz</i> . Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als <b>[Mindestzinssatz]</b> % p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode <b>[Mindestzinssatz]</b> [0,00]% p.a. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß <b>[Absatz [4] [5]]</b> [und] <b>[Absatz [4] [5] [6]]</b> für die [erste[n]] <b>[Anzahl]</b> [und] [letzte[n]] <b>[Anzahl]</b> Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]
---	---

<b>Falls die Schuldverschreibungen einen</b>	[[ (3) ] [ (4) ] <i>Höchstzinssatz</i> . Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als <b>[Höchstzinssatz]</b> % p.a., so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode <b>[Höchstzinssatz]</b> % p.a. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß <b>[Absatz [4] [5]]</b> [und] <b>[Absatz [4] [5]</b>
--	--

**Höchstzins-  
satz vorsehen,  
gilt Folgendes**

[6] für die [erste[n]] **[Anzahl]** [und] [letzte[n]] **[Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

**Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
einen festen  
Zinssatz für  
die erste/ die  
ersten  
Zinsperiode(n)  
vorsehen, gilt  
Folgendes**

[[3)] [(4)] [(5)] *Festzinssatz für die **[Anzahl]** erste[n] Zinsperiode[n].* Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinsszahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom **[Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [4] [5] [6] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

**Falls die  
Schuldver-  
schreibungen  
einen festen  
Zinssatz für  
die letzte / die  
letzten  
Zinsperiode(n)  
vorsehen, gilt  
Folgendes**

[[3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Festzinssatz für die **[Anzahl]** letzte[n] Zinsperiode[n].* Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[Zinssatz für die letzte/ [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]%** p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zinszahlungstag]** (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [3] [4] [5] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *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 die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen,

wird der jeweilige Zinsbetrag ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die 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], vorausgesetzt, dass der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode nicht weniger als Null ist.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 14 aufgeführten Medien) baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern (im Fall einer Mitteilung gegenüber den Gläubigern durch Veröffentlichung in den in § 14 aufgeführten Medien) mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem

Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an<sup>(1)</sup>.

~~[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)]~~ *Zinstagequotient*.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls  
Actual/Actual  
(ICMA)  
anwendbar ist,  
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 Zinsberechnungszeitraums 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 aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine 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 Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").]

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

**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 Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**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 zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums), es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.]

**Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

## § 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**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 Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, 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 Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

**Falls die modifizierte Folgende Geschaftstagenkonvention gewählt wird, gilt Folgendes**

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

**Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**Falls die Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes** [auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

**[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]



**[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, gilt Folgendes:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** vorgezogen wird] **[oder] [bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention gilt Folgendes:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(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 (wie in § 5 definiert) 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 (außer Zinsen). 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 Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: am [Fälligkeitstag]] [Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes: am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] [an einem Zinszahlungstag] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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 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.

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 Umstände darlegt.]

**Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Call) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

<b>"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"</b>	<b>"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"</b>
---	---

<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen, der/die jeweils ein Zinszahlungstag sein muss/müssen]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]</b>
--	---

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung der Gläubiger zuvor **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach seiner Wahl (Put Option) zu kündigen:** in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 oder] in Ausübung seines Kündigungsrechts nach § 9 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) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes**

[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum **[Im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungstagen (Put) gilt Folgendes:** relevanten] Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Put)"**

**"Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Put)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Put) einfügen, der/die  
jeweils ein Zinszahlungstag  
sein muss/müssen]**

**[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]**

**[Falls die Emittentin ein Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach ihrer Wahl zu kündigen, gilt Folgendes:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung [eines ihrer Wahlrechte] [ihres Wahlrechts] nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn 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 der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es

bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht gemäß den Bestimmungen dieses § 5 Absatz [2] [3] [4] ausgeübt worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung einem Betrag in der Festgelegten Währung (der mindestens dem Nennbetrag dieser Schuldverschreibung entsprechen muss), den die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch an dem [15.] [Anzahl] Geschäftstag vor dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen als den fairen Marktwert des Nennbetrags ermittelt und der die Verzinsung der Schuldverschreibungen [sowie die anteilige Marge, ermittelt unter Berücksichtigung des anwendbaren Zinstagequotienten,] berücksichtigt, so dass bei einer vorzeitigen Rückzahlung keine Beträge für aufgelaufene, aber nicht ausgezahlte Zinsen gezahlt werden. [Für die Zwecke dieser Ermittlung wird ein Faktor von null angesetzt.] Bei der Ermittlung des fairen Marktwerts des Nennbetrags für die Zwecke des § 9 bleibt die finanzielle Lage der Emittentin unberücksichtigt, und es wird unterstellt, dass diese in der Lage ist, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vollumfänglich zu erfüllen.

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:	IKB Deutsche Industriebank AG Wilhelm-Bötzkes-Straße 1 40474 Düsseldorf Bundesrepublik Deutschland
------------------	---

Berechnungsstelle: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]

**[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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.* Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle 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 von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon, oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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



## § 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) 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 die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin 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 oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine 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) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in

deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und

- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, 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 ff. 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 [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und
- (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 nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht | [Nicht anwendbar.]  
anwendbar

<p><b>Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes</b></p>	<p>[(1) <i>Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.</i> 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.</p> <p>(2) <i>Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.</i> 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.</p> <p>(3) <i>Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.</i> 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.</p> <p>(4) <i>Abstimmung ohne Versammlung.</i> Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.</p> <p>(5) <i>Stimmabgabe.</i> 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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.</p> <p>Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.</p>
--	---

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.]

## § 12

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

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

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(2)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des

<sup>(2)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

### § 14

#### **MITTEILUNGEN**

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am [●] Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird

gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 15

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

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, prozessual zulässig ist.

## § 16 SPRACHE

<b>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</b>	[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.]
--	--

<b>Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt</b>	[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.]
--	--

**Folgendes**

**Falls die** [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache  
**Anleihebe-** abgefasst.]  
**dingungen**  
**ausschließlich**  
**in deutscher**  
**Sprache**  
**abgefasst**  
**sind, gilt**  
**Folgendes**

2.6 OPTION VI Zero – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Schuldverschreibungen)

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG (NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*  
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die

**gilt Folgendes**

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

- (b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht früher als 40 Tage und nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. 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) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [Vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] [Düsseldorf] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

## § 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 aufgrund zwingender gesetzlicher Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

## § 3 ZINSEN

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

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>(1)</sup> an.

(3) *Berechnung des Amortisationsbetrags für Teile von Zeiträumen*. Sofern der Amortisationsbetrag (wie in § 5 Absatz [2] [3] definiert) für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des betreffenden Amortisationsbetrags auf der Grundlage

---

<sup>(1)</sup> 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 Bürgerliches Gesetzbuch.

des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Berechnungszeitraum (wie in § 5 Absatz [2] [3] definiert):

**Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, 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 Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums, es sei denn, dass der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes** [die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

## § 4 ZÄHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

(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 Clearingsystem 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 (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

**"Zahltag"** bezeichnet den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag.

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen angepasst wird, ist der Gläubiger nicht berechtigt, Zahlungen aufgrund dieser Anpassung zu verlangen.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) 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 (einschließlichsamtlicher gemäß § 7 zahlbarer Zusätzlicher Beträge).

(6) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[[Prozentsatz des Nennbetrags, der nicht niedriger als der Nennbetrag sein darf]**% des Nennbetrags der Schuldverschreibung].

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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) bei Fälligkeit zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die



Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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 Umstände darlegt.]

[(2)] [(3)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag, Amortisationsbetrag.*

(a) Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht in Bezug auf den maßgeblichen Tag der Fälligkeit dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung. Die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) nimmt die Berechnung des Amortisationsbetrags vor.

(b) Der "**Amortisationsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis]** (der "**Referenzpreis**"), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder gegebenenfalls dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer vollen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Berechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 Absatz 4 definiert) zu erfolgen.

Falls die **Emittentin** das **Option** [(3)] [(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).*

**Wahlrecht hat,  
die Schuldver-  
schreibungen  
vorzeitig  
zurückzu-  
zahlen, gilt  
Folgendes**

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Call)"**                      **"Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Call)"**

**[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Call) einfügen]**                      **[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Call) einfügen]**

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung der Gläubiger zuvor **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach seiner Wahl (Put Option) zu kündigen, gilt Folgendes:** in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [4] [5] dieses § 5 oder] in Ausübung seines Kündigungsrechts nach § 9 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) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
  - (iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

**Falls der  
Gläubiger ein  
Wahlrecht hat,  
die Schuldver-  
schreibungen  
vorzeitig zu**

- [[ (3) ] [ (4) ] [ (5) ] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).**
- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben,

kündigen, gilt  
Folgendes

zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e]  
(Put)"

"Wahl-Rückzahlungs[betrag]  
[beträge] (Put)"

[Wahl-Rückzahlungstag(e)  
(Put) einfügen]

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-  
beträge (Put) einfügen]

**[Falls die Emittentin ein Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach ihrer Wahl zu kündigen, gilt Folgendes:** Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung [eines ihrer Wahlrechte] [ihres Wahlrechts] nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn 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 der Emissionsstelle eine Mitteilung in Textform zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht gemäß den Bestimmungen dieses § 5 [(2)] [(3)] [(4)] ausgeübt worden ist.]

## § 6

### EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte

Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Bundesrepublik Deutschland]

**[Andere Berechnungsstelle]**

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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.* Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die 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 der 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 die Emissionsstelle 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.

Die 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 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle 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 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 zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zahlungen auf Schuldverschreibungen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital 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 die Emissionsstelle hierüber eine Mitteilung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin 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 oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine 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) *Mitteilung.* Eine Mitteilung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emittentin oder der Emissionsstelle (zur Weiterleitung an die Emittentin) zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. Der Mitteilung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Mitteilung 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 an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen 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 die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben



jedweder 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 sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, 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 ff. 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 [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und
- (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 nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

## § 11

### BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, Folgendes gilt

[(1) *Änderung der Anleihebedingungen aufgrund Mehrheitsbeschlusses.* 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) *Bindungswirkung von Mehrheitsbeschlüssen.* 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) *Mehrheitserfordernisse und qualifizierte Mehrheit.* 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 und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) *Abstimmung ohne Versammlung.* Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) *Stimmabgabe.* 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 (§§ 15 ff. Aktiengesetz) 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 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.]

## § 12

### GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

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

[(1) *Bestellung eines gemeinsamen Vertreters.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) *Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes**

[(1) *Gemeinsamer Vertreter.* Gemeinsamer Vertreter<sup>(2)</sup> für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

**[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]**

(2) *Aufgaben, Befugnisse und Pflichten des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten. Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) *Ausschluss der Geltendmachung von Rechten.* Soweit der gemeinsame Vertreter 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.

(4) *Haftung des gemeinsamen Vertreters.* 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

<sup>(2)</sup> Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

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) *Abberufung des gemeinsamen Vertreters.* Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) *Auskunftsrecht des gemeinsamen Vertreters.* 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 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 der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

## § 14 MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern [mit] [am **[●]** Tag nach dem Tag der] Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

## § 15 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") sind die Gerichte in Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem 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 Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land, in dem die Rechtsstreitigkeit geführt wird, 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 Anleihebedingungen in englischer Sprache mit** [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.]

einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]



### 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 six options:

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

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

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of Notes with reverse floating rates of interest.

Option IV.1 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated Notes with fixed rates of interest.

Option IV.2 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated Notes with (resettable) fixed rates of interest.

Option IV.3 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated Notes with floating rates of interest.

Option IV.4 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated zero coupon Notes.

Option V comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of Notes linked to an inflation index.

Option VI comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of zero coupon Notes.

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 (as defined below) the Issuer will determine, which options shall apply with respect to an individual issue of Notes by replicating the relevant provisions.

To the extent that upon the approval of this Base Prospectus the Issuer did not have knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Base Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be

completed by the Final Terms.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and replicated by the terms of the final terms (the "**Final Terms**").

Optional provisions of these Terms and Conditions which are not replicated in the Final Terms 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.

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 as well as at the main office of the Issuer 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.

3.1 **OPTION I Fixed – Terms and Conditions that apply to Notes with a Fixed Rate of Interest**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FIXED INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

**§ 1**

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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 the Specified Denomination 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 or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].

**§ 2**  
**STATUS**

**If the Notes are issued as preferred obligations the following applies**

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.

**If the Notes are issued as non-preferred obligations the following applies**

(1) *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.

(2) *Notice pursuant to § 46f(6) Sentence 1 KWG.* Holders should note that

(a) the Notes are debt instruments which have the lower ranking statutorily stipulated by § 46f(5) KWG, and

(b) in the event of the dissolution or insolvency of the Issuer, the claims of the Holders will, by operation of law, be subordinated to the claims of other creditors of the Issuer under other unsubordinated obligations not qualifying as obligations within the meaning of § 46f(6) sentence 1 KWG (also in conjunction with § 46f(9) KWG) or any successor provision so that in any such event no amounts shall be payable under the Notes until the claims of the creditors under such other unsubordinated obligations of the Issuer have been satisfied in full.

(3) *Prohibition of Set-off.* Any set-off of claims arising under the Notes and against any claims arising under the Notes is excluded.

(4) *Resolution Measures*. Under the relevant resolution laws and regulations as applicable to the Issuer from time to time, the competent resolution authority is entitled

(a) to write down, including write down to zero, the claims for payment of the principal amount, interest amount or any other amount in respect of the Notes,

(b) to convert these claims into ordinary shares or other common equity tier 1 capital instruments of (i) the Issuer, (ii) any group entity, or (iii) any bridge bank (and to issue to or confer on the Holders such instruments); and/or

(c) to apply any other resolution measure, including, but not limited to, (i) any transfer of the obligations under the Notes to another entity, (ii) the amendment of the Terms and Conditions, or (iii) the cancellation of the Notes,

(each a "**Resolution Measure**").

(5) *Binding Nature of Resolution Measures*. Resolutions Measures are binding on the Holders. No claims or other rights against the Issuer may be derived from any Resolution Measure. In particular, where a Resolution Measure is imposed, this does not constitute an event of default in respect of the Notes.

### § 3

#### INTEREST

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

If the Notes are issued with a constant coupon the following applies | [The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** per cent. p.a. from (and including) **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

If the Notes | [The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate

are issued with an increasing coupon the following applies

principal amount from **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") as follows:

from (and including) **[specified dates]** to (but excluding) **[specified dates]** with per cent. p.a. **[specified rates]**

If the Notes are issued with a bonus component the following applies

[In the last Interest Period the Interest Rate is increased by **[bonus rate]** in percentage points and the corresponding amount of interest is increased by **[bonus amount]** (the "**Bonus Amount**"), if on the Bonus Determination Date the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for **[1] [3] [6] [9] [12]** months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") **[[number]** year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[[number]-Year-CMS-Rate**") **[other reference rate]** which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** is greater than the Barrier, all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

"Barrier" means **[Barrier rate]** per cent. p.a.

"Screen Page" means (i) **[EURIBOR01] [other display page]** or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the **[Quotation] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate]**.

"Bonus Determination Date" means the **[number] [fifth]** Business Day **[prior to the commencement] [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

If the Screen Page is not available or if no such **[Quotation] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate]** appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[offered Quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation(s) for the middle constant maturity swap rate(s)] [other reference rate]** for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank

market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR and a CMS-rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Bonus Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of a CMS-rate: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Bonus Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant Quotation is the Quotation or the arithmetic mean of the Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Bonus Determination Date on which such Quotations were offered.

"Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).

["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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

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

Interest shall be payable in arrear on [fixed interest payment date] [in each year] ([each such date, an] [the] "Interest Payment Date"). [The first payment of interest shall be made on [first interest payment date] and the last payment of interest shall be made on [last interest payment date]]. [If the Notes are issued with a constant coupon, the following applies: On [If there is more than one interest payment date, the following applies: each] [If there is only one interest payment date, the following applies: the] Interest Payment Date [In the case of a short or long first interest period, the following applies: other than



the Interest Payment Date falling on **[first interest payment date]** (the "First Interest Payment Date") **[In the case of a short or long last Interest Period, the following applies: [and] other than the Interest Payment Date falling on [last interest payment date] (the "Last Interest Payment Date")]** interest in the amount of **[amount of interest]** will be paid per Note.] **[In the case of a short or long first interest period, the following applies:** On the first Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of **[initial broken amount of interest]** will be paid per Note.] **[In the case of a short or long last interest period, the following applies:** On the last Interest Payment Date a final broken amount of interest in the amount of **[final broken amount of interest]** will be paid per Note.]] **[If the Notes are issued with an increasing coupon, the following applies:** On the Interest Payment Date falling on **[first interest payment date]** interest in the amount of **[first amount of interest]** will be paid per Note, on the Interest Payment Date falling on **[second interest payment date]** interest in the amount of **[second amount of interest]** will be paid per Note [,] [and] on the Interest Payment Date falling on the **[third interest payment date]** interest in the amount of **[third amount of interest]** will be paid per Note [,] [,] [and] **[In the case that further interest payment dates will be applicable to the Notes, insert the following text as often as is necessary until all interest payment dates are covered:** and on the Interest Payment Date falling on **[insert further interest payment dates]** interest in the amount of **[insert further amounts of interest]** will be paid per Note].]

**[In the case there is a bonus component:** If the above-mentioned conditions for the receipt of the Bonus Amount are met, the Bonus Amount will be paid per Note in addition to the **[amount of interest]** **[broken amount of interest]** on the final Interest Payment Date.]

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by

law<sup>(1)</sup>.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than one full year, the respective amount of 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 the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**In the case of Actual/Actual (ICMA) 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 that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 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.

The number of Interest Payment Dates per calendar year is [**number of regular Interest Payment Dates**]. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

---

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**In the case of Actual/365 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### § 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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. **[In the case the Specified Currency is not Euro:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) on the last day preceding the relevant due date on which such exchange rate was determined and published by the European Central Bank.]

(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 (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

"**Payment Business Day**" means the Business Day specified in § 1 (6).

If the due date for a payment of interest is postponed (as described

above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons 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 (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "Maturity Date"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

**[(2)]** *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) 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 [anytime] [on any Interest Payment Date], 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § [13] [14] to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below)[, together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption **[If the Notes are issued as non-preferred obligations the following applies:**, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required)].

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § [13] [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**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), **[If the Notes are issued as non-preferred obligations the following applies:**, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required),] redeem the Notes, in whole but not in part, on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, to (but excluding) the **[In the case of several Call Redemption Dates the following applies:** relevant] Call Redemption Date.

**"Call Redemption Date[s]"**

**"Call Redemption Amount[s]"**

**[call redemption date(s)]**

**[call redemption amount(s)]**

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 **[If the Notes are issued as preferred obligations and are subject to Early Redemption at the option of the Holder (Put Option) the following applies:** option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5 or its] termination right under § 9.

- (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) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

**If the Notes are issued as preferred obligations and are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies**

[[ (2) ] (3) ] (4) *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

- (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 to (but excluding) the **[In the case of several Put Redemption Dates the following applies:** relevant] Put Redemption Date.

<b>"Put Redemption Date[s]"</b>	<b>"Put Redemption Amount[s]"</b>
<b>[put redemption date(s)]</b>	<b>[put redemption amount(s)]</b>

**[In the case, the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer:** 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 option[s] to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested 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 text format (*Textform*) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is

received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent 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 pursuant to the provisions of this § 5 [(2)] [(3)] [(4)] against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes of this § 5 **[If the Notes are issued as preferred obligations the following applies:** and § 9] the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

## § 6

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

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

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

[Calculation Agent: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

#### **[Other Calculation Agent]**

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.



(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].

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 § [13] [14].

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

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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 § [13] [14].

The 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, a 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 of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [13] [14]; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof or any law implementing an

intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

**§ 8**  
**PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch) is reduced to ten years for the Notes.

**If the Notes are issued as preferred obligations the following applies**

**§ 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 defined in § 5), together with accrued interest to (but excluding) 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) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 in text format (*Textform*) in the German or English language and delivered by hand or mail to the specified office of the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) 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 § [14] [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 of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; [and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent 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 [;] [.]

**If the Notes are issued as non-preferred obligations the following applies**

- [(f) the applicability of the resolution measures described in § 2 (4) is ensured; and
- (g) the competent regulatory authority has given its prior approval with regard to the substitution (if required).]

For purposes of this § [9] [10], "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(2)</sup>.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [13] [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 [§ 5 (2) [,] [and]] § 7 **[If the Notes are issued as preferred obligations the following applies:** and § 9 (1)(f)] 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

<sup>(2)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

taxation purposes of the Substitute Debtor [; and]

**If the Notes are issued as preferred obligations the following applies**

[(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 according to the preceding sentence to the Substitute Debtor].

## § [11]

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of not applicable**

[Not applicable.]

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

[(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. Subject to § [10] [11] (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, **[If the Notes are issued as of non-preferred obligations the following applies:** subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required),] provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) *Binding Force of Majority Resolutions*. 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) *Majority Requirements and Qualified Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting.* Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote.* 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

## § [12]

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

**In the case of not applicable** [Not applicable.]

**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the** [(1) *Appointment of a Holders' Representative.* The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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

option to  
appoint the  
Holders'  
Representative  
by majority  
resolution the  
following  
applies

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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and  
Conditions the  
following  
applies

[(1) *Holders' Representative.* The common representative (the "**Holders' Representative**")<sup>(3)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect

<sup>(3)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).



to its activities.

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

(4) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION**

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may **[If the Notes are issued as non-**

**preferred obligations the following applies:**, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required),] 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.]

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

#### § [14] NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § [13] [14], such notice will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the [●] calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

#### § [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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

**§ [16]  
LANGUAGE**

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language**

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

**translation the  
following  
applies**

**If the Terms  
and Conditions  
shall be in the  
English  
language only  
the following  
applies**

[These Terms and Conditions are written in the English 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  
Terms and  
Conditions the  
following  
applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

3.2 OPTION II Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with a Floating Rate of Interest

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FLOATING RATE INTEREST (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "Notes" or each a "Note") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a specified denomination of [specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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 the Specified Denomination 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 or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].

**§ 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 shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate 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. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** Subject to the provisions below, interest] **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of more than 0.00 per cent. p.a. the following applies:** Interest] on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** In the event that the Rate of Interest determined in accordance with this § 3 is 0.00 per cent. p.a. **[In the case of Notes which have no minimum rate of interest the following applies:** or is a negative rate], no interest shall be paid on the relevant Interest Payment Date].

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

In the case of specified interest [each [specified interest payment date].]

payment dates  
the following  
applies

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.]

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] the rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below), except as provided below,

**[In the case of EURIBOR or other reference rate the following applies:** shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency (the "Quotation") which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a CMS-Rate the following applies: shall be the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") 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 Steeper the following applies:** shall be the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") (together with the "**[number] Year CMS-Rate**" the "**CMS-Rates**") **[In the case of a**



**Factor the following applies:** , multiplied by the Factor (as defined below) **[In the case of a Margin the following applies:** , [plus] [/minus] the Margin (as defined below)]. The CMS-Rates appear 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 Factor the following applies:** , the resulting percentage multiplied by the Factor (as defined below)]

**[In the case of a Margin the following applies:** , the resulting percentage [plus] [minus] the Margin (as defined below)].

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "Factor" for each Interest Period shall be **[●]** [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than **[insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]]** [and is] [equal to or lower than **[insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]]** provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last **[five] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the **[fifth] [insert other number of Business Days]** Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.]

"N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]]

"Reference Interest Rate" means for every calendar day of the relevant Interest Period the **[[number]-Months-[EURIBOR] [other reference rate]] [[number]-Year-CMS-Rate]** which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] **[In the case of other reference rate: [time] ([place] time)].]**

**[In the case of a Margin the following applies:** "Margin" means [rate] per cent. p.a.]

"Interest Period" means the period from (and including) the Interest

Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and each subsequent period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

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

**"Screen Page"** means (i) [EURIBOR01] [ICESWAP2] [other display page] or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the [Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [relevant reference rate].

If the Screen Page is not available or if no [Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [In the case of Steepener: and/or [number] Year CMS-Rate] [other reference rate] [appears] [appear] as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation(s) for the middle constant maturity swap rate(s) [against the 6 month EURIBOR] [other reference rate] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR, CMS-Rate and Steepener: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of CMS-Rate and Steepener: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), 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 relevant quotation is the quotation 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.

"**Reference Banks**" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [**financial centre**], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch)).

["**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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

In the case of Notes which include 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**] per cent p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**minimum rate of interest**] [0.00] per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [**Number**] [and] [last] [**Number**] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include 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**] per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [**maximum rate of interest**] per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [**Number**] [and] [last] [**Number**] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period(s) the following applies

[[[(3)] [(4)] [(5)] *Fixed Rate of Interest for the First [**Number**] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [**last fixed Interest Payment Date**] is [**interest rate for the first [number] Interest Period[s]**] per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) [**Interest Payment Date**] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate

of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

**In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the Last Interest Period(s) the following applies**

[[3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)]], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *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 the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Subject to the provisions below, each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the 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], provided that, the Interest Amount in respect of any Interest Period shall never be less than zero.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 14) as soon as possible after their determination, but

in no event later than the fourth Business Day 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. 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 as well as to the Issuer and to the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 14).

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions made, given, expressed 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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction.*

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

**In the case of Actual/Actual (ICMA) 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 that would occur in one calendar year; or

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 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.

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a **"Determination Date"**).]

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**In the case of Actual/365 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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 (as defined below), the due date for such payment shall be

**In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies** | [postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day.]

**In the case of Floating Rate Note Convention the following applies** | [postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable due date for such payment.]

**In the case of Following Business Day Convention the following applies** | [postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of Preceding Business Day Convention the following applies** | [the immediately preceding Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means the Business Day specified in § 1 (6).

**[If the amount of interest shall be adjusted, the following applies: If the due date for a payment of interest is [insert in the case of Modified**



**Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward] [or] [insert in the case of **Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention:** postponed] (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the amount of interest shall not be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is [insert in the case of **Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward] [or] [insert in the case of **Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons 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 (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]] [In the case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [redemption month]]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) 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 **[anytime] [on any Interest Payment Date]**, 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below)**[, together with interest accrued to (but excluding) 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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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

subject to  
Early  
Redemption at  
the option of  
the Issuer the  
following  
applies

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the **[In the case of several Call Redemption Dates the following applies: relevant]** Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]" "Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)] [call redemption amount(s)]

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 **[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder (Put Option) the following applies: option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5 or its] termination right under § 9.**

- (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) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

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

[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

(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 to (but excluding) the **[In the case of several Put Redemption Dates the following applies: relevant]** Put Redemption Date.

"Put Redemption Date[s]"      "Put Redemption Amount[s]"

[put redemption date(s)]      [put redemption amount(s)]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies:** 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 option[s] to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested 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 text format (*Textform*) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent 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 pursuant to the provisions of this § 5 [(2)] [(3)] [(4)] against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes 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 AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

**[Other Calculation Agent]**

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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 solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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.

The 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, a 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 of principal or interest 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 international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## **§ 8**

### **PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 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 defined in § 5), together with accrued interest to (but excluding) 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) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 in text format (*Textform*) in the German or English language and delivered by hand or mail to the specified office of the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) 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 of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent 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 Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(2)</sup>.

(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

---

<sup>(2)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) 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; and
- (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 according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

## § 11

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of not applicable** [Not applicable.]

**In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies** [(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. 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) *Binding Force of Majority Resolutions*. 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) *Majority Requirements and Qualified Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting*. Holders shall pass resolutions by vote

taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote*. 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

## § 12

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

**In the case of not applicable** [Not applicable.]

**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the** [(1) *Appointment of a Holders' Representative*. The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative*. 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

**Holders' Representative by majority resolution the following applies**

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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies**

[(1)  *Holders' Representative.* The common representative (the " **Holders' Representative**")<sup>(3)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

<sup>(3)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

(4) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION**

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the

Fiscal Agent for cancellation.]

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

#### **§ 14 NOTICES**

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such notice will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the [●] calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

#### **§ 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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

## § 16 LANGUAGE

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies**

[These Terms and Conditions are written in the English 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 Terms and Conditions the following applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]



3.3 OPTION III Reverse Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with a Reverse Floating Rate of Interest

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH REVERSE  
FLOATING INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,  
FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "Notes" or each a "Note") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a specified denomination of [specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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 the Specified Denomination 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 or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [other clearing system], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] [Düsseldorf].

**§ 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 shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate 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. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** Subject to the provisions below, interest] **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of more than 0.00 per cent. p.a. the following applies:** Interest] on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** In the event that the Rate of Interest determined in accordance with this § 3 is 0.00 per cent. p.a. **[In the case of Notes which have no minimum rate of interest the following applies:** or is a negative rate], no interest shall be paid on the relevant Interest Payment Date].

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

**In the case of** [each [specified interest payment date].]  
**specified**  
**interest**

payment dates  
the following  
applies

In the case of  
specified  
interest  
periods the  
following  
applies

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

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] the rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be **[percentage rate]** p.a. less

**[In the case of EURIBOR or other reference rate the following applies:** the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on the Interest Determination Date (as defined below)]

**[In the case of a CMS-Rate the following applies:** the **[number]** year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") 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 Factor the following applies:** , the resulting percentage multiplied by the Factor (as defined below)].

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "**Factor**" for each Interest Period shall be **[●]** [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar

days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than **[insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]**] [and is] [equal to or lower than **[insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]**] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last **[five] [insert other number of Business Days]** Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the **[fifth] [insert other number of Business Days]** Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.]

"**N**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]]

"**Reference Interest Rate**" means for every calendar day of the relevant Interest Period the **[[number]-Months-[EURIBOR] [other reference rate]] [[number]-Year-CMS-Rate]** which appears on the Screen Page as of **[11:00 a.m. Brussels time] [In the case of other reference: [time] ([place] time)].]**

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

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

"**Screen Page**" means (i) **[EURIBOR01] [ICESWAP2] [other display page]** or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[insert relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the **[Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [relevant reference rate]**.

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

deposits in the Specified Currency] [offered quotation for the middle constant maturity swap rate] [other reference rate] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of a CMS-Rate: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), 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 relevant quotation is the quotation 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.

"Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).

["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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

In the case of Notes which include 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] per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [minimum rate of interest] [0.00] per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include 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]** per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[maximum rate of interest]** per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period(s) the following applies

[[3]] [(4)] [(5)] *Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[last fixed Interest Payment Date]** is **[interest rate for the first [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) [Interest Payment Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the Last Interest Period(s) the following applies

[[3]] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined under § 5 (1) below) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)]]], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment

Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *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 the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Subject to the provisions below, each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the 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], provided that, the Interest Amount in respect of any Interest Period shall never be less than zero.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 14) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day 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. 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 as well as to the Issuer and to the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 14).

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions made, given, expressed 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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction*.

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

**In the case of Actual/Actual (ICMA) 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 that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 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.

The number of Interest Payment Dates per calendar year is [**number of regular Interest Payment Dates**]. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 whereby (the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period, ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**In the case of Actual/365 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### § 4

#### PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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 (as defined below), the due date for such payment shall be

**In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies**

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

**In the case of Floating Rate Note Convention the following applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable due date for such

payment.]

**In the case of  
Following  
Business Day  
Convention the  
following  
applies** [postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of  
Preceding  
Business Day  
Convention the  
following  
applies** [the immediately preceding Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means the Business Day specified in § 1 (6).

**[If the amount of interest shall be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward] [or] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the amount of interest shall not be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward] [or] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such

adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons 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 (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies:** on **[Maturity Date]]** **[In the case a redemption month is determined the following applies:** on the **[interest payment date]** which falls in the **[redemption month]]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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 [anytime] [on any Interest Payment Date], 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below)[, together with interest accrued to (but excluding) 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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, 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 **[In the case of several Call Redemption Dates the following applies: relevant]** Call Redemption Date.

**"Call Redemption Date[s]"**

**"Call Redemption Amount[s]"**

**[call redemption date(s)]**

**[call redemption amount(s)]**

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 **[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder (Put Option) the following applies:** option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5 or its] termination right under § 9.

- (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) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

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

[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

- (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 **[In the case of several Put Redemption Dates the following applies: relevant]** Put Redemption Date.

**"Put Redemption Date[s]"                      "Put Redemption Amount[s]"**

**[put redemption date(s)]                      [put redemption amount(s)]**

**[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies:** 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 option[s] to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested 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 text format (*Textform*) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the

form available from the specified offices of the Fiscal Agent 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 pursuant to the provisions of this § 5 [(2)] [(3)] [(4)] against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes 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 AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

#### [Other Calculation Agent]

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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 solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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.

The 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, a 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 of principal or interest 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 international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1) sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 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 defined in § 5), together with accrued interest to (but excluding) 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) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 in text format (*Textform*) in the German or English language and delivered by hand or mail to the specified office of the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) 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 of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent 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 Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(2)</sup>.

(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 [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) 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; and
- (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 according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

## § 11

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of** | **[Not applicable.]**  
**not applicable**

---

<sup>(2)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

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

[(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. 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) *Binding Force of Majority Resolutions*. 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) *Majority Requirements and Qualified Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting*. Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote*. 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

## § 12

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'  
Representative  
is designated  
in the Terms  
and Conditions  
and in the case  
of granting the  
Holders the  
option to  
appoint the  
Holders'  
Representative  
by majority  
resolution the  
following  
applies

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of

the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies**

[(1)  *Holders' Representative.* The common representative (the " **Holders' Representative**")<sup>(3)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2)  *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3)  *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

(4)  *Liability of the Holders' Representative.* 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 ( *Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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.

---

<sup>(3)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).



(5) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

### § 14

#### NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such notice will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the [●] calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the

extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

## § 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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

**§ 16**  
**LANGUAGE**

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies** | [These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**In the case of Notes that are publicly offered, in** | [A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf,

whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

Federal Republic of Germany.]

3.4 OPTION IV Subordinated Notes – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes

Fixed – Terms and Conditions that Apply to Subordinated Notes with Fixed Interest Rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES WITH  
FIXED INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,  
FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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

[(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 the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global**

**Global Note  
the following  
applies**

**Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**]

[and] [Düsseldorf].

## § 2 STATUS

(1) *Status*. The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

**"Applicable Regulations"** means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended or superseded (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended or superseded, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from

time to time.

(2) *Further Regulatory Requirements.* No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the competent regulatory authority, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

### § 3

#### INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** per cent. p.a. from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest payment date]** [in each year] ([each such date, an] [the] "**Interest Payment Date**"). [The first payment of interest shall be made on **[first interest payment date]** and the last payment of interest shall be made on **[last interest payment date]**]. On each Interest Payment Date **[In the case of a short or long first interest period, the following applies:** other than the Interest Payment Date falling on **[first interest payment date]** (the "**First Interest Payment Date**") **[In the case of a short or long last interest period, the following applies:** [and] other than the Interest Payment Date falling on **[last interest payment date]** (the "**Last Interest Payment Date**")] interest in the amount of **[amount of interest per Note]** will be paid per Note. **[In the case of a short or long first interest period, the following applies:** On the first Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of **[initial broken amount of interest]** will be paid per Note.] **[In the case of a short or long last interest period, the following applies:** On the last Interest Payment Date a final broken amount of



interest in the amount of **[final broken amount of interest]** will be paid per Note.]

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than one full year, the respective amount of 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 the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

**In the case of Actual/ Actual (ICMA) 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 that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

number of Determination Dates 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.

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a **"Determination Date"**).]

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**In the case of Actual/365 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following** [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

applies

**§ 4**  
**PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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. [In the case the Specified Currency is not Euro: If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) on the last day preceding the relevant due date on which such exchange rate was determined and published by the European Central Bank.]

(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 (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

**"Payment Business Day"** means the Business Day specified in § 1 (6).

If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) 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 **[anytime]** **[on any Interest Payment Date]**, 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), **[together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption,]** subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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 Re-  
demption at**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if

**the option of the Issuer the following applies**

required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the [In the case of several Call Redemption Dates the following applies: relevant] Call Redemption Date.

**"Call Redemption Date[s]"                      "Call Redemption Amount[s]"**

**[call redemption date(s)]                      [call redemption amount(s)]**

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
  - (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

**If the Notes are subject to Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event the following**

[(2)] [(3)] [(4)] *Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer, subject to the prior approval of the competent regulatory authority<sup>(2)</sup> (if required), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to, but excluding, the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect

<sup>(2)</sup> „Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

applies

to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

~~[(3)]~~ ~~[(4)]~~ ~~[(5)]~~ *Early Redemption Amount*. For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be ~~[its Final Redemption Amount]~~ **[other amounts]**.

## § 6

### THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office*. The initial Fiscal Agent and its initial specified office shall be:

Fiscal Agent:	IKB Deutsche Industriebank AG Wilhelm-Bötzkens-Straße 1 40474 Düsseldorf Federal Republic of Germany
---------------	---

The Fiscal Agent reserves the right at any time to change its specified office to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and to appoint another Fiscal Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer*. The Fiscal 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.

(4) *Paying Agent*. The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed

paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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 § 13.

The 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 case of such withholding or deduction in relation to a payment of interest, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net interest amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective interest amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable in connection with a withholding or deduction in relation to a payment on capital or 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, a 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 of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## **§ 8**

### **PRESENTATION PERIOD**

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

**§ 9**  
**SUBSTITUTION**

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;
- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority has given its prior approval with regard to the substitution (if required);
- (g) 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), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;

(h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(3)</sup>.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

in [§ 5 (2)] and § 7 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.

## § 10 RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of** | [Not applicable.]  
**not**  
**applicable**

**In the case of** | [(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. Subject to § 10 (3) below,  
**provisions on** | the Holders may, subject to the prior approval of the competent regulatory  
**Majority** | authority (if required), agree by majority resolution on all matters permitted  
**Resolutions** | by law, provided that no obligation to make any payment or render any

---

<sup>(3)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

of Holders  
the following  
applies

other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) *Binding Force of Majority Resolutions.* 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) *Majority Requirements and Qualified Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting.* Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote.* 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

**§ 11**  
**HOLDERS' REPRESENTATIVE**

**In the case of not applicable** [Not applicable.]

**If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following applies**

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holder' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and  
Conditions  
the following  
applies

[(1)  *Holders' Representative*. The common representative (the "**Holders' Representative**")<sup>(4)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[**name and address of Holders' Representative**]

(2)  *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative*. 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3)  *Exclusion of the Assertion of Rights*. 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.

(4)  *Liability of the Holders' Representative*. 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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)  *Removal of the Holders' Representative from Office*. The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the

---

<sup>(4)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

Holders' Representative.

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

## § 12

### FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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.]

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

## § 13

### NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such notice will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the [●] calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

## § 14

### 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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

## § 15

### LANGUAGE

**If the Terms  
and  
Conditions  
shall be in**

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be binding and controlling. The English language translation shall be non-



**the German language with an English language translation the following applies**

binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies**

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

**In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

part, in  
Germany or  
distributed,  
in whole or in  
part, to non-  
qualified  
investors in  
Germany with  
English  
language  
Terms and  
Conditions  
the following  
applies

**Fixed – Terms and Conditions that Apply to Subordinated Notes with (Resettable) Fixed Interest Rates**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES WITH  
(RESETTABLE) FIXED INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE  
VERSION)**

**§ 1**

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,  
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "Notes" or each a "Note") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [specified currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a specified denomination of [specified denomination] (the "Specified Denomination").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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 the Specified Denomination 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 or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].

## § 2 STATUS

(1) *Status*. The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

**"Applicable Regulations"** means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended or superseded (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended or superseded, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) *Further Regulatory Requirements.* No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the competent regulatory authority, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

### § 3

#### INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount (i) at the rate of **[rate of interest]** per cent. p.a. from (and including) **[interest commencement date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Reset Date, and (ii) at the Reset Rate of Interest from (and including) the Reset Date to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest payment date]** [in each year] ([each such date, an] [the] "**Interest Payment Date**"). [The first payment of interest shall be made on **[first interest payment date]** and the last payment of interest shall be made on **[last interest payment date]**]. On each Interest Payment Date **[In the case of a short or long first interest period, the following applies:** other than the Interest Payment Date falling on **[first interest payment date]** (the "**First Interest Payment Date**") to (and including) the Reset Date interest in the amount of **[amount of interest per Note]** will be paid per Note. **[In the case of a short or long first interest period, the following applies:** On the first Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of **[initial broken amount of interest]** will be paid per Note.]

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(2) *Definitions.* The "[number] year mid swap rate" will be determined by the Calculation Agent on the Reset Rate of Interest Determination Date and means (i) the ICE Swap Rate, or (ii) if the ICE Swap Rate does not appear on the Screen Page at the relevant time on the Reset Rate of Interest Determination Date, the Reset Reference Bank Rate.

"**Screen Page**" means (i) [the display page on the relevant Reuters information service designated as the "ICESWAP2" page] [other display page] or (i) such other page [under the heading "EURIBOR BASIS"] as may replace it on that information service, or on such other equivalent information service as may be nominated by the person providing or sponsoring such information, for the purpose of displaying equivalent or comparable rates to the ICE Swap Rate.

"**ICE Swap Rate**" means the mid-market annual swap rate for Euro swap transactions having a maturity of [number] years commencing on the Reset Date, expressed as a percentage, which appears on the Screen Page at [approximately] [11:00 a.m.] [time] [(Frankfurt am Main time)] [(place) time)].

"**Margin**" means [rate] per cent. p. a.

"**Mid-market Annual Swap Rate**" means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg, calculated on a 30/360 day count basis, of a fixed-for-floating euro interest rate swap transaction with a term of [number] years commencing on the Reset Date and in a Representative Amount with an acknowledged dealer of good credit in the swap market, where the floating leg is based on the [number]-months-EURIBOR rate (calculated on the basis of the actual number of days elapsed in a 360-day year).

"**Reference Banks**" means five leading swap dealers in the [●] interbank market as selected by the Calculation Agent.

"**Representative Amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the swap market at the relevant time.

"**Reset Reference Bank Rate**" means a percentage determined on the basis of the quotations of the Midmarket Annual Swap Rates provided by the Reference Banks at [approximately] [11:00 a.m.] [time]

[(Frankfurt am Main time)] [(**[place]** time)] on the Reset Rate of Interest Determination Date. The Calculation Agent will request the principal office of each of the Reference Banks to provide a quotation of its rate. If at least four quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If two or three quotations are provided, the Reset Reference Bank Rate will be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the quotations. If only one quotation or no quotation is provided, the Reset Reference Bank Rate will be equal to the last ICE Swap Rate available on the Screen Page as determined by the Calculation Agent.

**"Reset Date"** means the Interest Payment Date falling on **[date]**.

**"Reset Rate of Interest"** means the sum of (i) the **[number]** year mid swap rate, and (ii) the Margin. The Reset Rate of Interest shall be at least zero, i.e. the Reset Rate of Interest will never be negative.

**"Reset Rate of Interest Determination Date"** means the **[number]** Business Day prior to the Reset Date.]

(3) *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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

(4) *Determination of the Reset Rate of Interest.* On the Reset Rate of Interest Determination Date, the Calculation Agent will determine the Reset Rate of Interest and will cause the Reset Rate of Interest to be notified to the Issuer and to the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 13) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business

---

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).



Day 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.]

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

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

**In the case of Actual/Actual (ICMA) 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 that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 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.]

The number of Interest Payment Dates per calendar year is [**number of regular Interest Payment Dates**]. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

**In the case of**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, whereby

**30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies**

the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**In the case of Actual/365 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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. **[In the case the Specified Currency is not Euro:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the "**Successor Currency**") is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to further interest or any additional amounts as a result of such payment. The "**Applicable Exchange Rate**" shall be the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) on the last day preceding the relevant due date on which such exchange rate was determined and published by the European Central Bank.]

(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 (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

**"Payment Business Day"** means the Business Day specified in § 1 (6).

If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) 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 [anytime] [on any Interest Payment Date], 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), [together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption] subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the [In the case of several Call Redemption Dates the following applies: relevant] Call Redemption Date.

<b>"Call Redemption Date[s]"</b>	<b>"Call Redemption Amount[s]"</b>
<b>[call redemption date(s)]</b>	<b>[call redemption amount(s)]</b>

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of

the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

**If the Notes are subject to Early Redemption upon the occurrence of a Regulatory Event the following applies**

[[~~(2)~~] [~~(3)~~] [~~(4)~~] *Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event*. The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer, subject to the prior approval of the competent regulatory authority<sup>(2)</sup> (if required), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to, but excluding, the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

[[~~(3)~~] [~~(4)~~] [~~(5)~~] *Early Redemption Amount*. For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be **[its Final Redemption Amount]** **[other amounts]**.

---

<sup>(2)</sup> Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

**§ 6**

**THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT AND THE PAYING AGENT**

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

**[Other Calculation Agent]**

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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 § 13.

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

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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 § 13.

The 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 case of such withholding or deduction in relation to a payment of interest, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net interest amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective interest amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable in connection with a withholding or deduction in relation to a payment on capital or 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, a 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 of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## **§ 8**

### **PRESENTATION PERIOD**

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

**§ 9**  
**SUBSTITUTION**

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;
- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority has given its prior approval with regard to the substitution (if required);
- (g) 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), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;

(h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(3)</sup>.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

in [§ 5 (2)] and § 7 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.

## § 10

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of** [Not applicable.]  
**not applicable**

**In the case of** [(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. Subject to § 10 (3)  
**provisions on** below, the Holders may, subject to the prior approval of the competent  
**Majority** regulatory authority (if required), agree by majority resolution on all  
**Resolutions of** matters permitted by law, provided that no obligation to make any  
**Holders the** payment or render any other performance shall be imposed on any

<sup>(3)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

**following  
applies**

Holder by majority resolution.

(2) *Binding Force of Majority Resolutions.* 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) *Majority Requirements and Qualified Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting.* Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote.* 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

§ 11  
HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'  
Representative  
is designated in  
the Terms and  
Conditions and  
in the case of  
granting the  
Holders the op-  
tion to appoint  
the Holders'  
Representative  
by majority  
resolution the  
following  
applies

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holder' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies

[(1)  *Holders' Representative*. The common representative (the "**Holders' Representative**")<sup>(4)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative*. 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights*. 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.

(4) *Liability of the Holders' Representative*. 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office*. The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and

<sup>(4)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

obligations of the Holders' Representative.

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

## § 12

### FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may, subject to the prior approval of the competent authority (if required), 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.]

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

## § 13

### NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such notice will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the [●] calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in

addition and as provided for.

## § 14

### **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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.



**§ 15**  
**LANGUAGE**

<b>If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies</b>	[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]
---	---

<b>If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies</b>	[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]
--	--

<b>If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies</b>	[These Terms and Conditions are written in the English language only.]
--	--

<b>In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in</b>	[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötckes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf,
---	---

**part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies** Federal Republic of Germany.]

**Floater – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes with floating interest rates**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES WITH  
FLOATING RATE INTEREST (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

**§ 1**

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,  
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**] with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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 the Specified Denomination 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 or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].

## § 2 STATUS

(1) *Status*. The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

**"Applicable Regulations"** means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended or superseded (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended or superseded, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) *Further Regulatory Requirements*. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or

amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the competent regulatory authority, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

### § 3

#### INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate 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. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** Subject to the provisions below, interest] **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of more than 0.00 per cent. p.a. the following applies:** Interest] on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** In the event that the Rate of Interest determined in accordance with this § 3 is 0.00 per cent. p.a. **[In the case of Notes which have no minimum rate of interest the following applies:** or is a negative rate], no interest shall be paid on the relevant 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.]

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below), except as provided below,

**[In the case of EURIBOR or other reference rate the following applies:** shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR:** 11:00 a.m. (Brussels time)] **[In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on the Interest Determination Date (as defined below)]

**[In the case of a CMS-Rate the following applies:** shall be the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") 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 Steepener the following applies:** shall be the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed

as a percentage rate p.a.) (the "[number] Year CMS-Rate") (together with the "[number] Year CMS-Rate" the "CMS-Rates") [In the case of a Factor the following applies: , multiplied by the Factor (as defined below)] [In the case of a Margin the following applies: , [plus] [/minus] the Margin (as defined below)]. The CMS-Rates appear 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 Factor the following applies: , the resulting percentage multiplied by the Factor (as defined below)]

In the case of a Margin the following applies: , the resulting percentage [plus] [minus] the Margin (as defined below)].

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "Factor" for each Interest Period shall be [●] [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than [insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]] [and is] [equal to or lower than [insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [insert other number of Business Days] Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] [insert other number of Business Days] Business Day (the "Cut-off Date") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.

"N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]]

"Reference Interest Rate" means for every calendar day of the relevant Interest Period the [[number]-Months-[EURIBOR] [other reference rate]] [[number]-Year-CMS-Rate] which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] [In the case of other reference: [time] ([place] time)]]

[In the case of a Margin the following applies: "Margin" means [rate]



per cent. p.a.]

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

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

**"Screen Page"** means (i) [EURIBOR01] [ICESWAP2] [other display page] or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the [Quotation] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate].

If the Screen Page is not available or if no [Quotation] [[number]-Year CMS-Rate] [In the case of Steepener: and/or [number] Year CMS-Rate] [other reference rate] [appears] [appear] as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation for the middle constant maturity swap rate [against the 6 month EURIBOR] [other reference rate] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR, CMS-Rate and Steepener: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of CMS-Rate and Steepener: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), 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 relevant quotation is the quotation 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.

"**Reference Banks**" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch)).

["**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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

In the case of Notes which include 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] per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [minimum rate of interest] [0.00] per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4) [(5)]] [and] [subparagraph [(4) [(5) [(6)]]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]]

In the case of Notes which include 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] per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [maximum rate of interest] per cent. p.a.] [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4) [(5)]] [and] [subparagraph [(4) [(5) [(6)]]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period(s) the [[(3) [(4) [(5) *Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [last fixed Interest Payment Date] is [interest rate for the first [number] Interest Period[s]] per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) [Interest Payment

following  
applies

**Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of  
Notes which  
include a fixed  
rate of interest  
for the Last  
Interest  
Period(s) the  
following  
applies

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)]], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *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 the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Subject to the provisions below, each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the 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], provided that, the Interest Amount in respect of any Interest Period shall never be less than zero.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 13) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day 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. 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 as well as to the Issuer and to the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 13).

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction.*

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

**In the case of Actual/Actual (ICMA) the following** [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

---

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

applies

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 that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 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.

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a **"Determination Date"**).]

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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of

**applies** | 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 Actual/365 the following applies** | [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies** | [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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 (as defined below), the due date for such payment shall be

**In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies** | [postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day.]

**In the case of Floating Rate Note Convention the following applies** | [postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable due date for such payment.]

**In the case of Following Business Day Convention the following applies** | [postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of Preceding Business Day Convention the following applies** | [the immediately preceding Payment Business Day.]

"**Payment Business Day**" means the Business Day specified in § 1 (6).

**[If the amount of interest shall be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward]** [or] **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the amount of interest shall not be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward]** [or] **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]] [In the case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [redemption month]]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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 **[anytime] [on any Interest Payment Date]**, 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), **[together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption,]** subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the [In the case of several Call Redemption Dates the following applies: relevant] Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

**If the Notes are subject to Early Redemption upon the**

[[ (2) ] [ (3) ] [ (4) ] *Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer, subject to the prior approval of the competent regulatory authority<sup>(2)</sup> (if required), upon not more than 60 days' nor less

<sup>(2)</sup> „Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

**Occurrence of a Regulatory Event following the Event the following applies**

than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to, but excluding, the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount*. For purposes of this § 5, the "Early Redemption Amount" of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [other amounts].

## § 6

### THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

**[Other Calculation Agent]**

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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 § 13.

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

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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 § 13.

The 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 case of such withholding or deduction in relation to a payment of interest, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net interest amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective interest amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable in connection with a withholding or deduction in relation to a payment on capital or 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, a 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 of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471

through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

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

## § 9

### SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;

- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority has given its prior approval with regard to the substitution (if required);
- (g) 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), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;
- (h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(3)</sup>.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

in [§ 5 (2)] and § 7 an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the

---

<sup>(3)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

## § 10 RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of not applicable** [Not applicable.]

**In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies** [(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. Subject to § 10 (3) below, the Holders may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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) *Binding Force of Majority Resolutions*. 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) *Majority Requirements and Qualified Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting*. Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote*. 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or



any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

## § 11

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'  
Representative  
is designated in  
the Terms and  
Conditions and  
in the case of  
granting the  
Holders the  
option to  
appoint the  
Holders'  
Representative  
by majority  
resolution the  
following  
applies

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies**

[(1)  *Holders' Representative.* The common representative (the " **Holders' Representative**")<sup>(4)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

(4) *Liability of the Holders' Representative.* 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

<sup>(4)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

## § 12

### **FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION**

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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.]

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

**§ 13**  
**NOTICES**

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such notice will be [published on **[insert website for notices]** [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the **[●]** calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

**§ 14**  
**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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

## § 15 LANGUAGE

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English**

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

language only  
the following  
applies

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 Terms  
and Conditions  
the following  
applies

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

**Zero – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes without periodic interest payments (Zero Coupon Notes)**

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES  
WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS (ENGLISH LANGUAGE  
VERSION)**

**§ 1**

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,  
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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**"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes 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**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the

Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days and not later than 180 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 on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].



## § 2 STATUS

(1) *Status*. The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

**"Applicable Regulations"** means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended or superseded (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended or superseded, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) *Further Regulatory Requirements*. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or

amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the competent regulatory authority has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the competent regulatory authority, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

### § 3 INTEREST

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes (Zero Coupon).

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption in the amount of the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with respect to a Calculation Period (as defined in § 5 [(3)] [(4)] [(5)]):

**In the case of** [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]  
**Actual/365** the  
**following**  
**applies**

---

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

**In the case of Actual/360 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 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 Eurobond Basis the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless 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) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(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 (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

**"Payment Business Day"** means the Business Day specified in § 1 (6).

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal*. 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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (including any any Additional Amounts which may be payable under § 7) which may be payable under or in respect of the Notes.

(6) *Deposit of Principal*. The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its principal amount] **[[Percentage of the principal amount, which shall not be less than the principal**

**amount]** per cent. of 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 thereof 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) at maturity and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed anytime, 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below.

**"Call Redemption Date[s]"**

**"Call Redemption Amount[s]"**

**[call redemption date(s)]**

**[call redemption amount(s)]**

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
  - (i) the series of Notes subject to redemption;
  - (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

**If the Notes are subject to Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event the following applies**

[[~~(2)~~] [~~(3)~~] [~~(4)~~] *Early Redemption upon the Occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer, subject to the prior approval of the competent regulatory authority<sup>(2)</sup> (if required), upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary fo441rm of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

[~~(3)~~] [~~(4)~~] [~~(5)~~] *Early Redemption Amount, Amortised Face Amount.*

- (a) The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note (with respect to the relevant due date). The Amortised Face Amount is determined by the Calculation

<sup>(2)</sup> Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where any of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

Agent (as defined in § 6 (1)).]

- (b) The "**Amortised Face Amount**" of a Note shall be an amount equal to the sum of:
- (i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
  - (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than one full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 (4)).

## § 6

### THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: **[IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]**

#### **[Other Calculation Agent]**

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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 § 13.

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

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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 § 13.

The 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 case such withholding or deduction is made in relation to a payment to be made on the Notes which in economic terms qualifies as a payment of interest, 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 in connection with a withholding or deduction in relation to a payment to be made on the Notes which in economic terms qualifies as a payment of capital or 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 made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of payments under notes and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder,

any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

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

## § 9

### SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each

Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;

- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority has given its prior approval with regard to the substitution (if required);
- (g) 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), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;
- (h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(3)</sup>.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(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:

in [§ 5 (2) and ]§ 7 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

---

<sup>(3)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

## § 10

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

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

[(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* Subject to § 10 (3) below, the Holders may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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) *Binding Force of Majority Resolutions.* 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) *Majority Requirements and Qualified Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting.* Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote.* 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

## § 11

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'  
Representative  
is designated in  
the Terms and  
Conditions and  
in the case of  
granting the  
 Holders the  
option to  
appoint the  
 Holders'  
Representative  
by majority  
resolution the  
following  
applies

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies**

[(1) *Holders' Representative.* The common representative (the "**Holders' Representative**")<sup>(4)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

(4) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders'

<sup>(4)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

## § 12

### **FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION**

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), 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.]

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

**§ 13**  
**NOTICES**

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such notice will be [published on **[insert website for notices]** **[www.bourse.lu]** (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the **[●]** calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

**§ 14**  
**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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

## **§ 15 LANGUAGE**

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language only**

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

the following  
applies

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 Terms  
and Conditions  
the following  
applies

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

3.5 OPTION V Inflation Index – Terms and Conditions that apply to Notes Linked to an Inflation Index

TERMS AND CONDITIONS WITH NOTES LINKED TO AN INFLATION INDEX (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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 or in facsimile 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 the Specified Denomination 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 or in facsimile 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 earlier than 40 days and not later than 180 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].

**§ 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 shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate 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. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** Subject to the provisions below, interest] **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of more than 0.00 per cent. p.a. the following applies:** Interest] on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date. **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0.00 per cent. p.a. or which have no minimum rate of interest the following applies:** In the event that the Rate of Interest determined in accordance with this § 3 is 0.00 per cent. p.a. **[In the case of Notes which have no minimum rate of interest the following applies:** or is a negative rate], no interest shall be paid on the relevant Interest Payment Date].

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

In the case of specified interest [each [specified interest payment date].]

payment dates  
the following  
applies

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.]

Interest Payment Dates are subject to an adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] the rate of interest (the "**Rate of Interest**") (expressed as a percentage rate p.a.) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be calculated in accordance with the following formula on the Interest Determination Date (as defined below):

[YoY-inflation ] [Index-Ratio] [plus [●]%) [minus [●]%) [multiplied by [●]%)

**[In the case of a Factor the following applies:** , the resulting percentage multiplied by the Factor (as defined below)].

**[In the case of a Margin the following applies:** , the resulting percentage [plus] [minus] the Margin (as defined below)].

Where:

["YoY" = Year-on-year

YoY-Inflation = A percentage, calculated in accordance with the following formula:

$$= \left[ \frac{Index_{RM(t)} - Index_{RM(t-1)}}{Index_{RM(t-1)}} \right] \times 100]$$

[Index-Ratio = A percentage, calculated in accordance with the following formula:

$$= \left[ \frac{Index_{RM(t)}}{Index_{RM(t-1)}} \right] \times 100]$$

IndexRM(t) = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page (as defined below) in respect of Reference Month (t), subject as provided herein.

IndexRM(t-1) = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page in respect of Reference Month (t-1), subject as provided herein.

RM(t) = The Reference Month (t), i.e. the [third] [number] calendar month immediately preceding the relevant Interest Payment Date.

RM(t-1) = The Reference Month (t-1), i.e. the [15th] [number] calendar month immediately preceding the relevant Interest Payment Date.

The Reference Month ("**RM**") for purposes of the calculation of the Rate of Interest for the relevant Interest Period is the calendar month for which the level of the Index is reported falling the specified number of months immediately preceding the relevant Interest Payment Date, regardless of when this information is published or announced. If the period for which the level of the Index was reported is a period other than a month, the Reference Month shall be the period for which the level of the Index was reported.

"**Index**" means, subject as provided below, the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)) for the Euro-Zone (as defined below) which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union ("**Eurostat**") or any successor (the "**Index Sponsor**") and published on the Index-Screen Page. Subject as provided below, the first publication and announcement of the level of the Index for a Reference Month shall be final and conclusive and later revisions to the level for such Reference Month will not be used in any calculations.

(a) *Delay in Publication.* If in respect of an Interest Period and the Interest Payment Date falling at the end of such Interest Period, the level of the Index for the relevant Reference Month (a "**Relevant Level**") has not been published or announced by the Interest Determination Date (as defined below) for such Interest Payment Date, the Calculation Agent shall calculate the level of the Index for such Reference Month (the "**Substitute Index Level**") expressed as a percentage in place of such Relevant Level by reference to the

following formula:

$$\text{Substitute Index Level} = \left[ \frac{\text{Latest Level}}{\text{Reference Level}} \right] \times \text{Base Level}$$

where:

Latest Level = the latest level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor prior to the month in respect of which the Substitute Index Level is being determined.

Reference Level = the level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month that is twelve calendar months prior to the month in respect of the Latest Level.

Base Level = the level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month that is twelve calendar months prior to the month for which the Substitute Index Level is being determined.

- (b) *Cessation of Publication.* If at any time the Index has not been published or announced for two consecutive months and/or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to publish or announce the Index and/or that the Index will be cancelled, then a successor index (the "**Successor Index**") shall be used (in lieu of any previously applicable Index) as the reference index for the calculation of the applicable Rate of Interest in the future.

The Successor Index shall be determined by using the following methodology:

- (i) if a notice has been given or an announcement has been made by the Index Sponsor specifying that the Index will be superseded by a replacement index specified by the Index Sponsor and the Calculation Agent determines in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) that such replacement index is calculated and announced using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the previously applicable Index, such replacement index shall be the Successor Index for the purposes of the Notes from the date that such Successor Index comes into effect;
- (ii) if a Successor Index is not determined pursuant to paragraph (i)



above prior to the Interest Determination Date in respect of the next succeeding affected Interest Payment Date, the Calculation Agent shall ask five leading independent dealers to state what the replacement index for the Index should be. If four or five responses are received and, of those four or five responses, three or more leading independent dealers state the same index, this index will be deemed the Successor Index. If three responses are received and two or more leading independent dealers state the same index, this index will be deemed the Successor Index. If two responses are received, the index stated by both leading independent dealers will be deemed the Successor Index provided that both leading independent dealers state the same index. If both leading independent dealers do not state the same index or if fewer than two responses are received, there will be deemed to be no Successor Index and, on giving notice to Holders in accordance with § 14, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of the Early Redemption Amount.

Any reference to the Index contained herein shall, in this context, be subsequently deemed to be a reference to the Successor Index, including, for the avoidance of doubt, in relation to the level of the Index for any Reference Month used for the determination of any subsequent Rate of Interest. The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than the Interest Determination Date relating to the first Interest Payment Date for which the Rate of Interest will be determined by reference to the Successor Index.

- (c) *Rebasing.* If the Index has been or will be rebased at any time, such Index as so rebased (the "**Rebased Index**") will be used for purposes of determining any Relevant Level in respect of the Index from the date of such rebasing; provided, however, that the levels of such Rebased Index shall be adjusted so that such Rebased Index levels reflect the same rate of inflation as the relevant Index before it was rebased; such adjustments shall be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). If this does not produce a commercially reasonable result, on giving notice to Holders in accordance with § 14, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of the Early Redemption Amount. Notice of any adjustment, determination or early redemption pursuant to this paragraph shall be given to Holders in accordance

with § 14.

- (d) *Material Modification Prior to Interest Payment Date.* If, on or prior to the Interest Determination Date in respect of any Interest Payment Date, the Index Sponsor announces that it will make a material change to the Index, the Calculation Agent shall make only such adjustments to the level of the Index as are necessary for the modified index to continue as the Index. If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) that any such adjustment would not produce a commercially reasonable result, on giving notice to Holders in accordance with § 14, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of the Early Redemption Amount. Notice of any adjustment, determination or early redemption pursuant to this paragraph shall be given to Holders in accordance with § 14.

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "**Factor**" for each Interest Period shall be [●] [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than [insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]] [and is] [equal to or lower than [insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]].

"N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]]

"**Reference Interest Rate**" means, for every calendar day of the relevant Interest Period, the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations for the [[number]-Months-[EURIBOR] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate] which appears [or appear] on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the relevant calendar day provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be used for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [insert other number of Business Days] Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] [insert other number of Business Days] Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to

such Interest Payment Date shall be used.]

**[In the case of a Margin the following applies: "Margin" means [rate] per cent. p.a.]**

**"Screen Page"** means (i) [EURIBOR01] [ICESWAP2] **[other display page]** or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the [Quotation] **[[number] Year CMS-Rate] [relevant reference rate]**.

If the Screen Page is not available or if the [offered quotation(s) do] **[[number]-Year CMS-Rate does] [other reference rate]** not appear on such Screen Page as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered quotation for deposits in the Specified Currency with a maturity of **[period]] [offered quotation for the middle constant maturity swap rate] [other reference rate]** (each a "Quotation") for the relevant Business Day (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] **[financial centre]** at approximately **[In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on such Business Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with a Quotation, the relevant Reference Interest Rate shall be the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary **[In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of a CMS-Rate: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]**), 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 a Quotation, the relevant Reference Interest Rate shall be the offered quotation **[or the arithmetic mean of the offered quotations]** on the Screen Page, as described above, on the immediately preceding Business Day on which such offered quotation[s] appeared on the Screen Page.

**["Reference Banks"** means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] **[financial centre]**, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil

Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).]]

"**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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.

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

"**Interest Determination Date**" means the [fifth] [number] Business Day [prior to the commencement] [prior to the end] of the relevant Interest Period.

"**Index-Screen Page**" means [page reference] or (ii) such other display page as may replace such Index-Screen Page on the service provided by [relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the level of the Index.

The level of the Index which is published on the Index-Screen Page will be used to determine the Rate of Interest. If, in respect of an Interest Payment Date and in respect of the level of the Index for a relevant Reference Month in respect of such Interest Payment Date, the Index Sponsor has corrected such level of the Index to correct a manifest error, prior to the earlier of (a) 30 days after the initial publication of such level of the Index and (b) the Interest Determination Date for such Interest Payment Date (in either case, the "**Manifest Error Cut-off Date**"), the Calculation Agent may use such corrected level of the Index to calculate any payments under the Notes in respect of such Interest Payment Date. Corrections published after the Manifest Error Cut-off Date in respect of such Interest Payment Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining any payments under the Notes.

In the case of Notes which include a minimum rate of interest the following [(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] per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [minimum rate of interest] [0.00] per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and]

applies [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include 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] per cent. p.a., the Rate of Interest for such Interest Period shall be [maximum rate of interest] per cent. p.a. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period[s] the following applies [[(3)] [(4)] [(5)] *Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [last fixed Interest Payment Date] is [interest rate for the first [number] Interest Period[s]] per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) [Interest Payment Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the Last Interest Period[s] the following applies [[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the [fixed Interest Payment Commencement Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined under § 5 (1)) below) is [interest rate for the last [number] Interest Period[s]] per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) [Interest Commencement Date] to (but excluding) [Interest Payment Date] whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)]]], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but

without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *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 the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Subject to the provisions below, each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the 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], provided that, the Interest Amount in respect of any Interest Period shall never be less than zero.

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 14) as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day 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. 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 as well as to the Issuer and to the Holders (in case of a notification to the Holders by publication in the media set out in § 14).

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions made, given, expressed 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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *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 fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

~~[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)]~~ *Day Count Fraction*.

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

In the case of  
Actual/Actual  
(ICMA) 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 that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) 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 the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates 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 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.

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Eurobond Basis the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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 Calculation Period ending on the Maturity Date, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month.]

**In the case of Actual/365 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies**

[the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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 the 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 the 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 (as defined below), the due date for such payment shall be

**In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies**

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

**In the case of Floating Rate Note Convention the following applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable due date for such

payment.]

**In the case of  
Following  
Business Day  
Convention the  
following  
applies** [postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of  
Preceding  
Business Day  
Convention the  
following  
applies** [the immediately preceding Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means the Business Day specified in § 1 (6).

**[If the amount of interest shall be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward]** [or] **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall be adjusted accordingly.]

**[If the amount of interest shall not be adjusted, the following applies:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward]** [or] **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such

adjustment.

(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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons 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 (other than interest) 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 Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies:** on [Maturity Date]] **[In the case a redemption month is determined the following applies:** on the [interest payment date] which falls in the [redemption month]] (the "Maturity Date").] The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) 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 [at any time] [on any Interest Payment Date], 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, 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 **[In the case of several Call Redemption Dates the following applies: relevant]** Call Redemption Date.

**"Call Redemption Date[s]"                      "Call Redemption Amount[s]"**

**[call redemption date(s)    [call redemption amount(s)]  
which must be an Interest  
Payment Date]**

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 **[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder (Put Option) the following applies: option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of**

this § 5 or its] termination right under § 9.

- (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) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
  - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

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

[[ (2) ] [(3) ] [(4) ] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

- (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 **[In the case of several Put Redemption Dates the following applies:** relevant] Put Redemption Date.

**"Put Redemption Date[s]"**

**"Put Redemption Amount[s]"**

**[put redemption date(s) [put redemption amount(s)] which must be an Interest Payment Date]**

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies:** 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 option[s] to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Holder must by not less than ten days' nor more than 60 days' prior notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested 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 text format (*Textform*) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been

validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent 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 pursuant to the provisions of this § 5 [(2)] [(3)] [(4)] against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.* For purposes of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be an amount in the Specified Currency (which shall not be less than the principal amount of such Note) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) on the [15th] [number] Business Day prior to the date of actual redemption of the Notes which represents the fair market value of such principal amount and such fair market value shall take into account the interest component of the Notes but for the avoidance of doubt no other amounts of accrued but unpaid interest will be payable in respect of the Notes on any early redemption [and which shall include the pro rata Margin taking into account the applicable Day Count Fraction]. [The Factor shall be deemed to be zero for such determination.] For the purposes of determining the fair market value of such principal amount for the purposes of § 9, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.

## § 6

### THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: [IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

**[Other Calculation Agent]**

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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 solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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.

The 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, a 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 of principal or interest 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 international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party,



or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 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 defined in § 5), 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) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 in text format (*Textform*) in the German or English language and delivered by hand or mail to the specified office of the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) 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 of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent 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 Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(2)</sup>.

(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 [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) 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

---

<sup>(2)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

Substitute Debtor; and

- (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 according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

## § 11

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of  
not applicable**

[Not applicable.]

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

[(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. 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) *Binding Force of Majority Resolutions*. 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) *Majority Requirements and Qualified Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting*. Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote*. 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)), 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 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.]

## § 12

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'  
Representative  
is designated in  
the Terms and  
Conditions and  
in the case of  
granting the  
 Holders the  
option to  
appoint the  
 Holders'  
Representative  
by majority  
resolution the  
following

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* The Holders' Representative

**applies**

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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies**

[(1) *Holders' Representative.* The common representative (the "**Holders' Representative**")<sup>(3)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

---

<sup>(3)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(4) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION**

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.]

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

**§ 14**  
**NOTICES**

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such notice will be [published on **[insert website for notices]** [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the **[●]** calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

**§ 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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

**§ 16**  
**LANGUAGE**

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies**

[These Terms and Conditions are written in the English 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 Terms and Conditions the following applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötckes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

3.6 OPTION VI Zero – Terms and Conditions that apply to Notes without Periodic Interest Payments (Zero Coupon Notes)

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer") is being issued in [**specified currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and are 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**"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes 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**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days and not later than 180 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 on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. 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] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [other clearing system], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] [Düsseldorf].

## § 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) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes (Zero Coupon).

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption at the default rate of interest established by law<sup>(1)</sup>.

(3) *Calculation of Amortised Face Amount for Partial Periods.* If the Amortised Face Amount (as defined in § 5 [(2)] [(3)]) is required to be calculated for a period of less than one full year, the respective Amortised Face Amount shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with respect to a Calculation Period (as defined in § 5 [(2)] [(3)]):

**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, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 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

---

<sup>(1)</sup> 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, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).

month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month 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 Eurobond Basis the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless 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).]

**In the case of Actual/365 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**In the case of Actual/360 the following applies** [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(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 (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

**"Payment Business Day"** means the Business Day specified in § 1 (6).

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal*. 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 (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons 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 (including any any Additional Amounts which may be payable under § 7) which may be payable under or in respect of the Notes.

(6) *Deposit of Principal*. The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Düsseldorf principal not claimed by Holders within twelve months after the relevant Interest Payment Date or 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 subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its principal amount] **[[Percentage Rate of the principal amount, which shall not be less than the principal**

**amount]** per cent. of 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 thereof 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) at maturity and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed anytime, 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 (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

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.]

[(2)] [(3)] *Early Redemption Amount, Amortised Face Amount.*

- (a) The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note (with respect to the relevant due date). The Amortised Face Amount is determined by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).
- (b) The "**Amortised Face Amount**" of a Note shall be an amount equal to the sum of:
  - (i) **[Reference Price]** (the "**Reference Price**"), and
  - (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding)



the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than one full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 (4)).

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below.

"Call Redemption Date[s]"                      "Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]                      [call redemption amount(s)]

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 **[If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder (Put Option) the following applies:** option to require the redemption of such Note under subparagraph [(4)] [(5)] of this § 5 or its termination right under § 9.

(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) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the

[[ (3) ] [ (4) ] [ (5) ] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

(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.

following  
applies

"Put Redemption Date[s]"

"Put Redemption Amount[s]"

[put redemption date(s)]

[put redemption amount(s)]

**[If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies:** 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 option[s] to redeem such Note under this § 5.]

(b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested 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 text format (*Textform*) ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent 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 pursuant to the provisions of this § 5 [(2)] [(3)] [(4)] against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

## § 6

### THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent:

IKB Deutsche Industriebank AG  
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent:

[IKB Deutsche Industriebank AG

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany]

**[Other Calculation Agent]**

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office.

(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.

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) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The 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 the 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.

The 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, a 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 of principal or interest 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 international treaty or understanding relating to the taxation of payments under notes and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

## **§ 8**

### **PRESENTATION PERIOD**

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) 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 defined in § 5) in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal 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) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 in text format (*Textform*) in the German or English language and delivered by hand or mail to the specified office of the Issuer or the Fiscal Agent (for onward delivery to the Issuer) 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 of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (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 Specified Currency 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 which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent 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 Sections 15 et seqq. German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)<sup>(2)</sup>.

(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 [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) 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; and

---

<sup>(2)</sup> An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

(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 according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

## § 11

### RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of not applicable** | [Not applicable.]

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

[(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. 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) *Binding Force of Majority Resolutions*. 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) *Majority Requirements and Qualified Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast (qualified majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) *Vote Taken without a Meeting*. Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) *Vote*. 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 the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Sections 15 et seqq. of the German Stock Corporation Act



(Aktiengesetz)), 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 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.]

## § 12

### HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of  
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'  
Representative  
is designated  
in the Terms  
and Conditions  
and in the case  
of granting the  
the  
option to  
appoint the  
the  
Representative  
by majority  
resolution the  
following  
applies

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

(2) *Responsibilities and Powers of the Holders' Representative.* 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) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 Terms and Conditions the following applies**

[(1)  *Holders' Representative.* The common representative (the "**Holders' Representative**")<sup>(3)</sup> to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

**[name and address of Holders' Representative]**

(2) *Responsibilities, Powers and Duties of the Holders' Representative.* 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 taking of votes. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders with respect to its activities.

(3) *Exclusion of the Assertion of Rights.* 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.

(4) *Liability of the Holders' Representative.* 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und*

<sup>(3)</sup> The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

*gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully 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) *Removal of the Holders' Representative from Office.* The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) *Right of the Holders' Representative to Demand Information.* 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 OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION**

(1) *Further Issues of Notes.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date 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.]

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

### § 14

#### **NOTICES**

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such notice will be [published on [insert website for notices]

[www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders [through] [on the [●] calendar day following the day of] such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

## § 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 courts 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 in which the Proceedings are conducted.

**§ 16**  
**LANGUAGE**

**If the Terms and 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 binding and controlling. The English language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and 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 binding and controlling. The German language translation shall be non-binding.]

**If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies**

[These Terms and Conditions are written in the English 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  
Terms and  
Conditions the  
following  
applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

## F. FORM OF FINAL TERMS

### FORM OF FINAL TERMS MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN

#### [PROHIBITION OF SALES TO RETAIL INVESTORS IN THE EUROPEAN ECONOMIC AREA

The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014, as amended or superseded (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of the Directive 2014/65/EU, as amended or superseded ("MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC, as amended or superseded, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC, as amended or superseded.]<sup>(1)</sup>

#### [VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM

*Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung (die "PRIIP-Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung ("MiFID II"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2002/92/EG, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung.]<sup>(1)</sup>*

#### [MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / ELIGIBLE COUNTERPARTIES, PROFESSIONAL CLIENTS AND RETAIL CLIENTS TARGET MARKET

Solely for the purposes of [the] [each] manufacturer[']s ['] product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended or superseded, "MiFID II")] [MiFID II] [specify further target market criteria], and [(ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional

<sup>(1)</sup> Include text unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area" as "Not applicable".

*Text einfügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.*

clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: investment advice [,] [and] portfolio management [,] [and] [non-advised sales] [and pure execution services]. [specify negative target market, if applicable] Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer['s']['s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s']['s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

**[Produktüberwachung nach MiFID II / Zielmarkt geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger**

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger sind, wie jeweils in [der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, "**MiFID II**") [MiFID II] definiert [weitere Zielmarktkriterien festlegen], und [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen geeignet sind[, einschließlich Anlageberatung, Portfolioverwaltung, beratungsfreies Geschäft und reines Ausführungsgeschäft]] [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb an Kleinanleger geeignet sind: Anlageberatung [,] [und] Portfolioverwaltung [,] [und] [beratungsfreies Geschäft] [und reines Ausführungsgeschäft]. [etwaige negative Zielmärkte festlegen] Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt, (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung de[s][r] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung de[s][r] Konzepteur[s][e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.]

**[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / ELIGIBLE COUNTERPARTIES AND PROFESSIONAL CLIENTS ONLY TARGET MARKET**

Solely for the purposes of [the] [each] manufacturer['s']['s'] product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in [Directive 2014/65/EU (as amended or superseded, "**MiFID II**") [MiFID II] [specify further target market criteria]; and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. [specify negative target market, if applicable]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer['s']['s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s']['s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.]

**[PRODUKTÜBERWACHUNG NACH MIFID II / AUSSCHLIEßLICHER ZIELMARKT GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE KUNDEN**

Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens [des] [jedes] Konzepteurs hat die Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in [der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung, "**MiFID II**") [MiFID II] definiert [weitere Zielmarktkriterien festlegen], und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. [etwaige negative Zielmärkte festlegen] Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**"), sollte die Zielmarktbewertung de[s][r] Konzepteur[s][e] berücksichtigen, wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch Übernahme oder Ausarbeitung der Zielmarktbewertung de[s][r] Konzepteur[s][e]) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen.]



[insert date]  
[Datum einfügen]

## Final Terms Endgültige Bedingungen

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

[Legal Entity Identifier:  
Rechtsträgerkennung:  
[PWEFG14QWWESISQ84C69]]

[Title of relevant tranche of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

[[ (die mit den [●] Schuldverschreibungen [●], die am [●] begeben wurden, zusammengeführt werden und eine einheitliche Serie bilden)<sup>(2)</sup> ]  
[[ (to be consolidated and form a single Series with the [●] Notes [●], issued on [●])<sup>(2)</sup> ]

[Series No.: [●] / Tranche No.: [●]]  
[Serien-Nr.: [●] / Tranchen-Nr.: [●]]

Issue Date: [●]<sup>(3)</sup>  
Tag der Begebung: [●]<sup>(3)</sup>

issued pursuant to the Debt Issuance Programme dated 4 October 2018 of  
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft  
begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 4. Oktober 2018  
der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

---

<sup>(2)</sup> Insert only in case of Notes which increase Notes which were issued under the current Base Prospectus.  
*Nur im Fall von Schuldverschreibungen einfügen, die Schuldverschreibungen aufstocken, die unter dem aktuellen Basisprospekt begeben wurden.*

<sup>(3)</sup> 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 or superseded, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 4 October 2018 (the "**Base Prospectus**") [and its supplement(s) [dated [●]]] [and any further supplements]. The Base Prospectus, its supplement(s) (if any) and these Final Terms are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of IKB Deutsche Industriebank AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)).

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

Full information is only available on the basis of a combined review of the Base Prospectus, its supplement(s) (if any) and these Final Terms.

A summary, fully completed for the individual issue of the Notes, is annexed to these Final Terms.

### **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 ihrer jeweils geltenden geänderten oder ersetzten Fassung erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 4. Oktober 2018 (der "**Basisprospekt**") [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] [vom [●]] dazu] [sowie etwaigen weiteren Nachträgen] gelesen werden. Der Basisprospekt, etwaige Nachträge dazu sowie diese Endgültigen Bedingungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) sowie auf der Internetseite der IKB Deutsche Industriebank AG ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) eingesehen werden.*

*Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge dazu sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Internetseite der Emittentin verfügbar ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) oder können per an die IKB Deutsche Industriebank AG gerichteten Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkies-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland.*

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

*Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.*

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

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 deren [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in case of Notes with a fixed rate of interest 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 betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with a floating rate of interest 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 betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Notes with a reverse floating rate of interest replicate here the relevant provisions of Option III (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

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

[in the case of Subordinated Notes with a fixed rate of interest replicate here the relevant provisions of Option IV.1 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

*[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option IV.1 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Subordinated Notes with a (resettable) fixed rate of interest replicate here the relevant provisions of Option IV.2 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

*[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen mit (neu festsetzbarer) fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option IV.2 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Subordinated Notes with a floating rate of interest replicate here the relevant provisions of Option IV.3 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

*[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option IV.3 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in the case of Subordinated Notes without periodic interest payments (zero coupon) replicate here the relevant provisions of Option IV.4 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

*[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier betreffende Angaben der Option IV.4 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

[in case of Notes linked to an inflation index replicate here relevant provisions of Option V (including the relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

*[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Kopplung an einen Inflationsindex hier betreffende Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]*

**[in case of Notes without periodic interest payments (Zero Coupon) replicate here relevant provisions of Option VI (including the relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]**

***[im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier betreffende Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]***

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

**A. ESSENTIAL INFORMATION  
GRUNDLEGENDE ANGABEN**

**Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue / Offer**

[None] [specify details]

**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind**

[Keine] [Einzelheiten einfügen]

[Save for [the fees payable to the Dealers[s]] [the commercial interest[s] of the Dealer[s]] [the [swap] [derivatives] agreement [●] and the Issuer have entered into with regard to the Notes] [●], so] [So] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue / offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the issue / offer.

*[Mit Ausnahme [der an [den] [die] Platzeur[e] zu zahlenden Gebühren] [[des] [der] wirtschaftlichen [Interesses] [Interessen] [des Platzeurs] [der Platzeure]] [des von [●] mit der Emittentin im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen eingegangenen [Swapvertrags] [Derivatevertrags]] [●] [haben die] [Die] an der Emission / dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen [haben] – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für die Emission / das Angebot bedeutsam sind.*

Other interests / conflicts of interest  
*Andere Interessen / Interessenkonflikte*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

**Reasons for the Offer and Use of Proceeds  
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse**

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net amount of the proceeds  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

[●]  
[●]

Estimated total expenses of the issue  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission*

[●]  
[●]

**B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED / ADMITTED TO TRADING  
INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**Securities Identification Numbers  
Wertpapierkennnummern**

ISIN  
*ISIN*

[●]  
[●]

Common Code  
*Common Code*

[●]  
[●]

German Securities Code  
*Wertpapierkennnummer (WKN)*

[●]  
[●]

Any other securities number  
*Sonstige Wertpapierkennnummer*

[●]  
[●]

**Yield to Maturity<sup>(4)</sup>**  
**Rendite bei Endfälligkeit<sup>(4)</sup>**

[Not applicable] [specify details]  
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**Historic [Interest Rates] [Index levels] and further Performance as well as Volatility<sup>(5)</sup>**  
**[Zinssätze] [Indexstände] in der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie [ihre] [seine] Volatilität<sup>(5)</sup>**

Details of historic [[EURIBOR] [CMS] [other Reference]-Rates] [levels] [performance and volatility of the Index] and the further performance as well as [their] [its] volatility can be obtained from

[insert Screen Page] [Not applicable]

*Einzelheiten [zu] vergangenen [[EURIBOR] [CMS] [andere Referenz]-Sätzen] [Ständen] [Wertentwicklung und Volatilität des Index] und Informationen über künftige Entwicklungen sowie [ihre] [seine] Volatilität können abgerufen werden unter*

**[Bildschirmseite einfügen]** [Nicht anwendbar]

Description of any market disruption or settlement disruption events that affect the [[EURIBOR] [CMS] [other Reference]-Rates] [Index]

[Not applicable]  
See § 3 of the Terms and Conditions

*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und [die [EURIBOR] [CMS] [andere Referenz]-Sätze] [den Index] beeinflussen*

[Nicht anwendbar]  
Siehe § 3 der Anleihebedingungen

Representation of the holders including an identification of the organisation representing the holders and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts in relation to these forms of representation<sup>(6)</sup>

[Not applicable] [specify details]

*Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Gläubiger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann<sup>(6)</sup>*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

[Not applicable]  
[Nicht anwendbar]

**Conditions, Offer Statistics, Expected Timetable and Action Required to Apply for the Offer**  
**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**

Conditions, to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

[specify details]  
**[Einzelheiten einfügen]**

Total amount of the issue / offer; if the amount is not

[specify details]

<sup>(4)</sup> Only applicable for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.

*Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.*

<sup>(5)</sup> Only applicable for Floating Rate Notes and Notes Linked to an Inflation Index.

*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit Koppelung an einen Inflationsindex anwendbar.*

<sup>(6)</sup> Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed pursuant to the Terms and Conditions.

*Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß der Anleihebedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.*

fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

*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 Schuldverschreibungen und ihre Lieferung*

**[Einzelheiten einfügen]**

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]**

#### **Plan of Distribution and Allotment Verteilungs- und Zuteilungsplan**

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]**

*Falls die Schuldverschreibungen gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Länder angeboten werden, 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]**

**Pricing**  
**Kursfeststellung**

Expected price at which the Notes will be offered  
*Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden*

[Not applicable] **[specify details]**  
**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser  
*Kosten / Steuern, die dem Zeichner / Käufer in Rechnung gestellt werden*

[Not applicable] **[specify details]**

**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

**D. PLACING AND UNDERWRITING**  
**PLATZIERUNG UND EMISSION**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

[Not applicable] **[specify details]**

*Name und Anschrift des Koordinators / 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*

**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

**Method of Distribution**  
**Vertriebsmethode**

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

**Subscription Agreement**  
**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Übernahmevertrages*

[Not applicable] **[specify details]**  
**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

General features of the Subscription Agreement  
*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*

[Not applicable] **[specify details]**  
**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

**Management Details including Form of Commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer / Management Group  
*Platzeur / Bankenkonsortium*

[Not applicable] **[specify details]**  
**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

- Firm commitment  
*Feste Übernahmeverpflichtung*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Übernahmeverpflichtung / zu den bestmöglichen Bedingungen*



**Commissions<sup>(7)</sup>**  
**Provisionen<sup>(7)</sup>**

- Management and Underwriting commission  
*Management- und Übernahmeprovision*
- Selling concession  
*Verkaufsprovision*
- Other  
*Andere*

[Not applicable] [specify details]  
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] [specify details]  
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] [specify details]  
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)**  
**Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager**

[Not applicable] [specify details]  
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**E. [LISTING[S]] [ADMISSION[S] TO TRADING]**  
**[NOTIERUNGS-AUFNAHME[N]] [ZULASSUNG[EN]**  
**ZUM HANDEL]**

[[Yes] / [No]]  
[[Ja] / [Nein]]

- Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)  
*Börse Düsseldorf (Primärmarkt)*
- Frankfurt Stock Exchange (Open Market)  
*Börse Frankfurt (Freiverkehr)*
- Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange (non-regulated market)  
*Euro MTF der Börse Luxemburg (nicht-geregelter Markt)*
- Other stock exchange  
*Sonstige Börse*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

**Expected Date of Admission[s]**  
**Erwarteter Termin der Zulassung[en]**

[●]  
[●]

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

[None] [specify details]

*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*

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

**Issue Price**

[●]% [plus accrued interest in the amount of [●] in respect of [●] days in the period from (and including) [●] to (but excluding) [●]]

<sup>(7)</sup> To be completed in consultation with the Issuer.  
*In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

## 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  
*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*

## F. ADDITIONAL INFORMATION ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

**[Registration of the Administrator pursuant to the Benchmarks Regulation<sup>(8)</sup>  
Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung<sup>(8)</sup>**

Benchmark  
*Benchmark*

Benchmark Administrator  
*Administrator der Benchmark*

Registration of the Benchmark Administrator in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014, as amended or superseded (the "**Benchmarks Regulation**")

*Eintragung des Benchmark Administrators in das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU*

<sup>(8)</sup> Not required for Notes whose interest payments are not linked to a benchmark. Replicate text set out in the Subsection "*Registration of the Administrator pursuant to the Benchmarks Regulation*" in case of Notes whose interest payments are linked to more than one benchmark.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen, deren Zinszahlungen sich nicht auf eine Benchmark beziehen. Im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinszahlungen sich auf mehr als eine Benchmark beziehen, ist der Text in dem Unterabschnitt "Registrierung des Administrators gemäß der Benchmark-Verordnung" zu wiederholen.*

**[●]% [zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von [●] für [●] Tage in dem Zeitraum vom [●] (einschließlich) bis zum [●] (ausschließlich)]**

**[Not applicable] [specify details]**

**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

**[insert name of the Benchmark]  
[Namen der Benchmark einfügen]**

**[insert name of the Administrator]  
[Namen des Administrators einfügen]**

**[Applicable] [Not applicable] [As far as the Issuer is aware, [[insert benchmark] does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation by virtue of Article 2 of the Benchmarks Regulation] [the transitional provisions in Article 51 of the Benchmarks Regulation apply], such that [insert name of Administrator] is not currently required to obtain [insert in case relevant administrator is located within the EEA: authorisation or registration] [insert in case relevant administrator is located outside the EEA: recognition, endorsement or equivalence)].]**

**[Zutreffend] [Nicht zutreffend] [Nach Kenntnis der Emittentin [fällt [Benchmark einfügen] aufgrund von Artikel 2 der Benchmark-Verordnung nicht in den Anwendungsbereich der Benchmark-Verordnung] [gelten die Übergangsbestimmungen nach Artikel 51 der**

sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014, in der jeweils geltenden oder ersetzten Fassung (die "**Benchmark-Verordnung**") erstellte und geführte Register der Administratoren und Referenzwerte

Benchmark-Verordnung], weshalb für **[Namen des Administrators einfügen]** derzeit keine **[einfügen, wenn der betreffende Administrator innerhalb des EWR ansässig ist: Zulassungs- oder Registrierungspflicht] [einfügen, wenn der betreffende Administrator außerhalb des EWR ansässig ist: Anerkennungs-, Übernahme- oder Gleichwertigkeitspflicht] besteht.**

### **Selling Restrictions Verkaufsbeschränkungen**

Non-exempt offer  
*Nicht befreites Angebot*

[Yes] [No]  
[Ja] [Nein]

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area (im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014)<sup>9</sup>  
*Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum (within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014)<sup>9</sup>*

[Applicable] [Not applicable]

[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

U.S. Selling Restrictions

[TEFRA C] [TEFRA D] [TEFRA not applicable]

*US Verkaufsbeschränkungen*

[TEFRA C] [TEFRA D] [TEFRA nicht anwendbar]

### **G. INFORMATION TO BE PROVIDED REGARDING THE CONSENT BY THE ISSUER ZUR VERFÜGUNG ZU STELLENDE INFORMATIONEN ÜBER DIE ZUSTIMMUNG DES EMITTENTEN**

No consent  
*Keine Zustimmung*

General consent  
*Generelle Zustimmung*

[Not applicable] [specify details]

Offer period during which a subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made  
*Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann*

[Nicht anwendbar] **[Einzelheiten einfügen]**

EEA Member States, in which the offer can be made  
*EWR-Mitgliedsstaaten, in denen das Angebot erfolgen kann*

[Germany] [Luxembourg]  
[Deutschland] [Luxemburg]

Additional conditions attached to the consent which are

[Not applicable] [specify details]

<sup>9</sup> If the Notes clearly do not constitute "packaged retail investment products" within the meaning of Regulation (EU) 1286/2014 ("**PRIPs**") or the Notes do constitute PRIPs and a key information document will be prepared, "Not applicable" should be specified. If the Notes may constitute PRIPs and no key information document will be prepared, "Applicable" should be specified.

*Falls es sich bei den Schuldverschreibungen eindeutig nicht um "verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger" im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 ("**PRIPs**") handelt oder es sich bei den Schuldverschreibungen um PRIPs handelt, für die ein Basisinformationsblatt erstellt wird, ist "Nicht anwendbar" anzugeben. Falls nicht ausgeschlossen werden kann, dass es sich bei den Schuldverschreibungen um PRIPs handelt und kein Basisinformationsblatt erstellt wird, ist "Anwendbar" anzugeben.*

relevant for the use of the Base Prospectus and these Final Terms

*Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen relevant sind*

**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]**

Website, on which the Issuer will publish its withdrawal of its consent to use the Base Prospectus and these Final Terms

**[insert website]**

*Internetseite, auf der die Emittentin den Widerruf ihrer Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen veröffentlichen wird*

**[Internetseite einfügen]**

## **H. THIRD PARTY INFORMATION**

**[Not applicable] [specify source of third party information]**

### **INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

**[Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der Informationen von Seiten Dritter einfügen]**

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

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

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

---

## **G. TAXATION**

The following is a general discussion of certain German and Luxembourgian tax consequences of the acquisition and ownership of Notes and certain aspects of the Financial Transactions Tax and the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act. 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 overview is based on the laws of Germany and Luxembourg and the USA currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

*PROSPECTIVE PURCHASERS AND HOLDERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY AND LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS OR WHOSE TAX LAWS APPLY TO THEM FOR OTHER REASONS. THE INFORMATION CONTAINED WITHIN THIS SECTION IS LIMITED TO TAXATION ISSUES, AND PROSPECTIVE PURCHASERS AND HOLDERS SHOULD NOT APPLY ANY INFORMATION SET OUT BELOW TO OTHER AREAS; INCLUDING (BUT NOT LIMITED TO) THE LEGALITY OF TRANSACTIONS INVOLVING THE NOTES.*

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at source.

### **1. Federal Republic of Germany**

*The law as currently in effect provides for a reduced tax rate for certain investment income. The coalition agreement between the German Christdemocratic Party and the German Socialdemocratic Party for the formation of a new German federal government provides that the flat tax regime shall be partially abolished. The coalition agreement further specifies that the solidarity surcharge shall be abolished in stages provided that the individual income does not exceed certain thresholds. There is however no draft bill available yet and numerous details are hence still unclear. It is therefore also unclear, whether, how and when the current discussion may result in any legislative change.*

*Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposal of Notes, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany and any country in which they are resident or whose tax laws apply to them for other reasons.*

## 1.1 German Tax Residents

This subsection "*German Tax Residents*" refers to persons who are tax residents of Germany (*i.e.* persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany).

### ***Withholding tax on on-going payments and capital gains***

On-going payments received by a non-business Holder will be subject to German withholding tax if the Notes are kept or administered in a custodial account with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution, a German securities trading company or a German securities trading bank (each, a "**Disbursing Agent**", *auszahlende Stelle*). The tax rate is 25 per cent. (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. thereon, the total withholding being 26.375 per cent.). For individual Holders who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

The same treatment applies to capital gains (*i.e.* the difference between the proceeds from the disposal, redemption, repayment or assignment after deduction of expenses directly related to the disposal, redemption, repayment or assignment and the cost of acquisition) derived by a non-business Holder provided the Notes have been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition. If similar Notes kept or administered in the same custodial account were acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where Notes are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the sales/redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the sale or redemption date and the acquisition date respectively with the result that any currency gains or losses are part of the capital gains. If the Issuer exercises the right to substitute the Issuer of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new Issuer. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors. The Substitute Debtor is obligated to indemnify each Holder for any tax incurred by such Holder as a result of a substitution of the Issuer pursuant to the relevant provisions as set out in the Terms and Conditions. The indemnities to be paid may constitute taxable income. If interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposal are subject to withholding tax. The same

applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately.

To the extent the Notes have not been kept or administered in a custodial account with the same Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies at a rate of 26.375 per cent. (including solidarity surcharge, plus church tax, if applicable) on 30 per cent. of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Notes ("**Accrued Interest**", *Stückzinsen*), if any), unless the current Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Notes by the previous Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries (e.g. Switzerland or Andorra).

Pursuant to administrative guidance, losses incurred by a noteholder from bad debt (*Forderungsausfall*) or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) are generally not tax-deductible. The same rules should apply if the Notes expire worthless or if the proceeds from the sale of Notes do not exceed the usual transaction costs. However, in a recent case the Federal Tax Court (*Bundesfinanzhof*) did not follow this view holding that losses are deductible against other investment income if they are final, *i.e.* no further payment can be expected, e.g. upon conclusion of an insolvency procedure over the borrower's assets. It still needs to be seen whether the tax authorities will follow this view.

In computing any German tax to be withheld, the Disbursing Agent generally deducts from the basis of the withholding tax negative investment income realised by a non-business Holder of the Notes via the Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares). The Disbursing Agent also deducts Accrued Interest on the Notes or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security by a non-business Holder via the Disbursing Agent. In addition, subject to certain requirements and restrictions the Disbursing Agent credits foreign withholding taxes levied on investment income in a given year regarding securities held by a non-business Holder in the custodial account with the Disbursing Agent.

Non-business Holders are entitled to an annual allowance (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 for couples and partners filing jointly) for all investment income received in a given year. Upon the non-business Holder filing an exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent, the Disbursing Agent will take the allowance into account when computing the amount of tax to be withheld. No withholding tax will be deducted if the Holder of the Notes has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the competent local tax office.

German withholding tax will not apply to gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of Notes held by a corporation while on-going payments, such as interest

payments, are subject to withholding tax (irrespective of any deductions of foreign tax and capital losses incurred). The same may apply where the Notes form part of a trade or business, subject to further requirements being met.

### ***Taxation of current income and capital gains***

The personal income tax liability of a non-business Holder deriving income from capital investments under the Notes is, in principle, settled by the tax withheld. To the extent withholding tax has not been levied, such as in the case of Notes kept in custody abroad or if no Disbursing Agent is involved in the payment process, the non-business Holder must report his or her income and capital gains derived from the Notes on his or her tax return and then will also be taxed at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge thereon and church tax, where applicable). If the withholding tax on a disposal, redemption, repayment or assignment has been calculated from 30 per cent. of the disposal proceeds (rather than from the actual gain), a non-business Holder may and in case the actual gain is higher than 30 per cent. of the disposal proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. Further, a non-business Holder may request that all investment income of a given year is taxed at his or her lower individual tax rate based upon an assessment to tax with any amounts over withheld being refunded. In each case, the deduction of expenses (other than transaction costs) on an itemized basis is not permitted.

Losses incurred with respect to the Notes can only be offset against investment income of the non-business Holder realised in the same or the following years.

Where Notes form part of a trade or business the withholding tax, if any, will not settle the personal or corporate income tax liability. Where Notes form part of a trade or business, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Notes qualify as zero bonds and form part of a trade or business, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. The respective Holder will have to report income and related (business) expenses on the tax return and the balance will be taxed at the Holder's applicable tax rate. Withholding tax levied, if any, will be credited against the personal or corporate income tax of the Holder. Where Notes form part of a German trade or business the current income and gains from the disposal, redemption, repayment or assignment of the Notes may also be subject to German trade tax. Where according to an applicable accounting standard Notes include an embedded derivative the Holder may have to account for a receivable and a derivative. The deduction of losses from derivatives may be ring-fenced as discussed below.



## **1.2 Non-German Tax Residents**

Interest and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Holder or (ii) the income otherwise constitutes German-source income. In cases (i) and (ii) a tax regime similar to that explained above in the subsection "*German Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and capital gains. However, where the income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are kept or administered in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax may be levied under certain circumstances. Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposal, assignment or redemption of a Note are paid by a Disbursing Agent to a non-resident upon delivery of the Notes, withholding tax generally will also apply. The withholding tax may be refunded based on an assessment to tax or under an applicable tax treaty.

## **1.3 Inheritance and Gift Tax**

No inheritance or gift taxes with respect to any Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the deceased nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident 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 Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

## **1.4 Other Taxes**

No stamp, issue or registration taxes or such duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain Member States of the European Union (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax ("**FTT**") (presumably on secondary market transactions involving at least one financial intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating Member States of the European Union and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Notes.

## **2. LUXEMBOURG**

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be,

legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used under the respective headings below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy, impost or other charge or withholding of a similar nature, or to any other concepts, refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (impôt sur le revenu des collectivités), municipal business tax (impôt commercial communal), a solidarity surcharge (contribution au fonds pour l'emploi), as well as personal income tax (impôt sur le revenu) generally. Investors may further be subject to net wealth tax (impôt sur la fortune) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

### **Withholding tax**

All payments of arm's length interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes, which are not profit sharing, can be made free and clear of any withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, in accordance with the applicable Luxembourg law, subject however to the Relibi Law (as defined below).

### **Non-Residents**

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal or premium of, the Notes made to non-residents of Luxembourg, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident Holders.

### **Residents**

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005 (as amended) (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident Holders, nor on

accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident Holders.

According to the Relibi Law, interest on Notes (including interest accrued, if any, on the Zero Coupon Notes, be it as part of the sales proceeds on the sale of the Zero Coupon Notes before maturity or before payment or as a premium at maturity or payment of the Zero Coupon Notes) paid or ascribed by a Luxembourg paying agent to an individual beneficial Holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20%. If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his/her private wealth, the aforementioned 20% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

When used in the preceding paragraphs "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the Relibi Law. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Relibi Law is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of the Relibi Law and not by the Issuer.

## **Income taxation**

### **Non-resident Holders of Notes**

A non-resident Holder, not having a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is not subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts under the Notes. A gain realised by such non-resident Holder on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes is further not subject to Luxembourg income tax.

A non-resident corporate Holder or an individual Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which or to whom such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

### **Resident Holders of Notes**

Holders who are residents of Luxembourg will not be liable for any Luxembourg income tax on repayment of principal.

Luxembourg resident corporate Holder of Notes:

A corporate Holder must include any interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, as well as any gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes, in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

A corporate Holder that is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies (as amended), or by the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (as amended), or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, or by the law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds and which does not fall under the special tax regime set out in article 48 thereof, is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

Luxembourg resident individual Holder of Notes:

An individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax at progressive rates in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes, except if (i) withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Relibi Law, or (ii) the individual Holder has opted for the application of a 20% tax in full discharge of income tax in accordance with the Relibi Law, which applies if a payment of interest has been made or ascribed by a paying agent established in a Member State of the European Union (other than Luxembourg), or in a Member State of the European Economic Area (other than a Member State of the European Union). A gain realised by an individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes is not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the Notes were acquired. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest income is subject to Luxembourg income tax, except if tax has been levied on such interest in accordance with the Relibi Law.

An individual Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking must include this interest in its taxable basis. If applicable, the tax levied in accordance with the Relibi Law will be credited against his/her final tax liability.

### **Net wealth tax**

A corporate Holder, whether it is a resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, it maintains a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the Holder is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies (as amended), or by the law of 17 December 2010 on

undertakings for collective investment (as amended), or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds (as amended), or by the law of 23 July 2016 on reserved alternative investment funds, or is a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation (as amended) or is a capital company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles (as amended).<sup>1</sup>

An individual Holder, whether he/she is a resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

### **Estate and gift tax**

No Luxembourg inheritance tax is levied on the transfer of Notes upon the death of a Holder thereof in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Where a Holder is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Luxembourg gift tax will be levied in the event that a gift or donation of Notes is made pursuant to a notarial deed signed before a Luxembourg notary or recorded in Luxembourg.

### **Other taxes**

It is not compulsory that the Notes be filed, recorded or enrolled with any court, or other authority in Luxembourg or that registration tax, transfer tax, capital tax, stamp duty or any other similar tax or duty be paid in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgement in the courts of Luxembourg) of the Notes, in accordance therewith, except that a fixed or *ad valorem* registration duty may be due upon the registration of the Notes in Luxembourg in the case where the Notes are physically attached to a public deed or to any other document subject to mandatory registration, as well as in the case of a registration of the Notes on a voluntary basis.

### **VAT**

There is no Luxembourg value-added tax payable in respect of payments in consideration for the issue of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of Notes, provided that Luxembourg value-added tax may, however, be payable in respect of fees charged for certain services rendered to the relevant Issuer,

---

<sup>1</sup> Please note, however, that securitisation companies governed by the law of 22 March 2004 on securitisation (as amended), or capital companies governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles (as amended), or reserved alternative investment funds governed by the law of 23 July 2016 and which fall under the special tax regime set out under article 48 thereof, may, under certain conditions, be subject to minimum net wealth tax.

if for Luxembourg value-added tax purposes such services are rendered, or are deemed to be rendered, in Luxembourg and an exemption from Luxembourg value-added tax does not apply with respect to such services.

### **3. THE PROPOSED FINANCIAL TRANSACTIONS TAX (FTT)**

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax ("**FTT**") in Austria, Belgium, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia and Spain (the "**Participating Member States**") and Estonia. However, Estonia has since stated that it will not participate.

The Commission's Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under the Commission's Proposal, the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the Participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation. Additional Member States of the European Union may decide to participate. Therefore, it is currently uncertain whether and when the proposed FTT will be enacted by the Participating Member States and when it will take effect with regard to dealings in the Notes.

Prospective Holders are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

### **4. U.S. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT**

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, a "**foreign financial institution**" may be required to withhold on certain payments it makes ("**foreign passthru payments**") to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The Issuer is a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions (including Germany) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States of America to implement FATCA ("**IGAs**"), which modify the way in which FATCA

applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Notes, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, such withholding would not apply prior to 1 January 2019 and Notes characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining "foreign passthru payments" are filed with the U.S. Federal Register generally would be "grandfathered" for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date. However, if additional notes that form a single series with, and are not distinguishable from, previously issued Notes are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Notes, including the Notes offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, no person will be required to pay additional amounts as a result of the withholding.

## **H. SELLING RESTRICTIONS**

### **1. General**

The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed from time to time under this Programme will be required to represent and agree 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 this Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and that neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility thereof.

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.

### **2. United States of America**

- (a) The Issuer has acknowledged and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and 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) The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree 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, the Issuer has further represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that neither it nor any of its affiliates nor any persons acting on its or their behalf has 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 requirement 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 to be appointed under the Programme will be required to represent and agree 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 of 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) The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it and each of its affiliates has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes.
- (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 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 of 1986) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes to be issued in accordance with the TEFRA D Rules, the Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree 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) the Issuer 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 will represent that it is acquiring the Notes for purpose 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 the Issuer or any Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, the Issuer or 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 of 1986 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. The Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree 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, the Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree 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 of 1986 and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

### **3. State of Japan ("Japan")**

The Issuer has acknowledged and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under

the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "FIEA"). Each Dealer to be 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 (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

#### **4. Swiss Confederation ("Switzerland")**

The Issuer has agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree 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 this Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations (*Schweizerisches Obligationenrecht*) 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. The Issuer has agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree 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.

#### **5. European Economic Area**

##### **Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area**

Unless the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" as "*Not applicable*", each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For the purposes of this provision:

- (a) the expression retail investor means a person who is one (or more) of the following:
- (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and amending Directive 2002/92/EC and Directive 2011/61/EU, as amended or superseded ("**MiFiD II**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC of the European Parliament and of the Council of 9 December 2002 on insurance mediation, as amended or superseded, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFiD II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive); and
- (b) the expression an "**offer**" includes 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.

If the relevant Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area*" as "*Not applicable*", in relation to each Member State of the EEA (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), the Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive (as defined below) 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 Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation hereto 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 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(s) 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, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended or superseded) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

## **6. French Republic ("France")**

The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) Offer to the public in France:

it has only made and will only make an offer of Notes to the public in France following the notification of the approval of this Base Prospectus to the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of Notes and ending at the latest on the date which is twelve months after the date of the approval of this Base Prospectus by the CSSF, all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

- (b) Private placement in France:

it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France, and has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the

Notes, and that such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*), other than individuals, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French *Code monétaire et financier*.

## 7. Republic of Italy ("Italy")

The offering of the Notes has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of this Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in Italy except:

- (a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**"), and Article 34-ter, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or
- (b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-ter of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of this Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in Italy under (a) or (b) above must:

- (i) be made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**");

and

- (ii) comply with any other applicable laws and regulations or requirements imposed by CONSOB (the Italian Securities Exchange Commission), the Bank of Italy (including the reporting requirements, where applicable, pursuant to Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time) and/or any other Italian authority.

*Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above, the subsequent distribution of the Notes on the secondary market in Italy must be made in compliance with the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may*

*result in the sale of such Notes being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments for any damages suffered by the investors.*

**8. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")**

The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer; and
- (b) 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.

## I. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or are published simultaneously with this Base Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Base Prospectus to the extent set out in the "*Table of Documents Incorporated by Reference*" below, provided that (i) any information not specifically set out in the "*Table of Documents Incorporated by Reference*" but included in the documents incorporated by reference is either not relevant for investors or covered elsewhere in this Base Prospectus and shall therefore not be deemed to be included in this Base Prospectus, and (ii) any statement contained in this Base Prospectus or in any information incorporated by reference in, and forming part of, this Base Prospectus shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Base Prospectus to the extent that a statement contained in any information subsequently deemed to have been incorporated by reference modifies or supersedes such (earlier) statement:

### Table of Documents Incorporated by Reference

<b>Document</b>	<b>Section Incorporated by Reference</b>
<b>A.1 Annual Report 2016/2017 (English Translation) of IKB containing the Combined Annual Financial Statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG for the Financial Year 2016/17):</b>	
Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2017	Pages 60 – 61
Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2017	Pages 62 – 63
Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2016 to 31 March 2017	Pages 64 – 65
Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2016 to 31 March 2017	Pages 66 – 67
Consolidated cash flow statement	Pages 68 – 69
Notes on the consolidated cash flow statement	Page 70



Notes to the combined annual financial statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG	Pages 71 – 114
Auditor's reports	Pages 115 – 116
<b>A.2 Annual Report 2017/2018 (English Translation) of IKB containing the Combined Annual Financial Statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG for the Financial Year 2017/18):</b>	
Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2018	Pages 58 – 59
Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2018	Pages 60 – 61
Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2017 to 31 March 2018	Pages 62 – 63
Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2017 to 31 March 2018	Pages 64 – 65
Consolidated cash flow statement	Pages 66 – 67
Notes on the consolidated cash flow statement	Page 68
Notes to the combined annual financial statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG	Pages 69 – 112
Independent auditor's reports	Pages 113 – 130

The Annual Reports 2016/2017 and 2017/2018 of IKB are available on the Issuer's website ([www.ikb.de](http://www.ikb.de)) under "Investor Relations", "Financial Reports" (*Finanzberichte*). In addition, such documents together with this Base Prospectus and any Final Terms (for notes listed on the Luxembourg Stock Exchange) will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

No documents referred to in any of the above documents are themselves incorporated into this Base Prospectus and accordingly other than the documents specifically identified above no other documents (including the contents of any websites referred to in this Base Prospectus) form part of this Base Prospectus for purposes of the Prospectus Directive.

## **J. NAMES AND ADDRESSES**

### **Issuer**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

### **Fiscal Agent, Paying Agent and Calculation Agent**

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1  
40474 Düsseldorf  
Federal Republic of Germany

### **Auditors to the Issuer**

**Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Flughafenstraße 61  
70629 Stuttgart  
Federal Republic of Germany

### **Legal Advisors**

**ALLEN & OVERY LLP**

Haus am OpernTurm  
Bockenheimer Landstraße 2  
60306 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany