

Base Prospectus dated 28 November 2014

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 the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (as amended) (the “**Commission Regulation**”)



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 the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 as amended from time to time (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**”), the Federal Republic of Germany (“**Germany**”), the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“**United Kingdom**”) and the Republic of Austria (“**Austria**”). This Base Prospectus will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference on the website of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft 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**”), www.ikb.de. This Base Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the “**CSSF**”) in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities, as amended (Loi du 10 juillet 2005 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 the Base Prospectus, the CSSF does not give any undertakings as to the economical and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the Issuer. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in Germany, Austria and the United Kingdom and may request to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area with a certificate of approval attesting

that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Law (each a “**Notification**”). The Base Prospectus and the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”), subject to certain restrictions, 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 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 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**”).

TABLE OF CONTENT

A.	SUMMARY	7
1.	ENGLISH VERSION OF SUMMARY	7
2.	GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	30
B.	RISK FACTORS	57
1.	RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES.....	57
2.	RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER.....	66
2.1	Risk Factors relating to the Economic and Financial Market Situation	66
2.2	Risk Factors relating to IKB and its Business	68
C.	GENERAL INFORMATION	78
1.	RESPONSIBILITY STATEMENT.....	78
2.	CONSENT TO THE USE OF THE BASE PROSPECTUS	78
3.	IMPORTANT NOTICE.....	79
4.	GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	81
4.1	General	81
4.2	Placing and Distribution	82
4.3	Tranches	82
4.4	Currency	82
4.5	Issue Price	83
4.6	Rating of the Issuer / Rating of the Notes.....	83
4.7	Fiscal Agent and Paying Agents	83
4.8	Underwriting	83
4.9	Subscription Agreement	83
4.10	Calculation Agent	83
4.11	Admission to Trading	84
4.12	Market Making.....	84
4.13	Clearing Systems and Settlement	84
4.14	Restrictions on free transferability of the Notes	84
4.15	Categories of Investors to which the Notes are offered	84

4.16	Method of determining the price of the Notes	84
4.17	Method of calculating the yield.....	85
5.	ISSUE PROCEDURES.....	85
5.1	General	85
5.2	Options for sets of Terms and Conditions	85
5.3	Documentation of the Conditions	86
5.4	Determination of Options / Completion of Placeholders	86
5.5	Controlling Language	87
D.	DESCRIPTION OF THE ISSUER	88
1.	PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION, FORWARD-LOOKING STATEMENTS	88
1.1	Presentation of Financial Information and Other Information	88
1.2	Forward-Looking Statements	88
2.	IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT.....	89
2.1	General Information / History and Development.....	89
2.2	Restructuring of IKB	90
2.3	Business Overview	91
2.4	Organisational Structure / Description of the Group	96
2.5	Information on Business Trends.....	98
2.6	Administrative, Management and Supervisory Bodies .	100
2.7	Major Shareholders	104
2.8	Ratings.....	105
2.9	Financial Information	105
2.10	Material Contracts	109
3.	THIRD-PARTY INFORMATION.....	112
4.	DOCUMENTS ON DISPLAY	112
E.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	114
1.	OVERVIEW.....	114

1.1	Fixed Rate Interest Notes	114
1.2	Floating Interest Rate Notes	116
1.3	Reverse Floating Interest Rate Notes	118
1.4	Subordinated Notes	121
1.5	Notes Linked to an Inflation Index.....	127
1.6	Zero Coupon Notes	130
2.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION)	132
2.1	OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	134
2.2	OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	159
2.3	OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrtem Effekt.....	187
2.4	OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen	215
2.5	OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex.....	288
2.6	OPTION VI Zero – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Schuldverschreibungen)	318
3.	PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS (GERMAN LANGUAGE VERSION).....	339
4.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)	347
4.1	OPTION I Fixed – Terms and Conditions that apply to Notes with a fixed rate of interest.....	349
4.2	OPTION II Floater – Terms and Conditions that apply to Notes with a floating rate of interest.....	372
4.3	OPTION III Reverse – Terms and Conditions that apply to Notes with a reverse floating rate of interest ..	399
4.4	OPTION IV Subordinated Notes – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes.....	425

4.5	OPTION V Inflation Index – Terms and Conditions that apply to Notes linked to an inflation index	493
4.6	OPTION VI Zero – Terms and Conditions that apply to Notes without periodic interest payments (Zero Coupon Notes)	521
5.	PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS (ENGLISH VERSION)	541
F.	FORM OF FINAL TERMS	548
G.	TAXATION	597
1.	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	597
2.	EU SAVINGS TAX DIRECTIVE	601
3.	GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG	602
4.	REPUBLIC OF AUSTRIA.....	605
5.	UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND.....	608
H.	GENERAL INFORMATION	611
1.	SELLING RESTRICTIONS.....	611
2.	AUTHORISATION	617
3.	REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS.....	617
4.	INTEREST OF NATURAL OR LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE OFFER	618
5.	CLEARING SYSTEMS.....	618
I.	DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	619
J.	NAMES AND ADDRESSES	621

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

Summaries are 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 the summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the summary with the mention of “not applicable”.

Element	Section A – Introduction and Warnings	
A.1	Warnings	<ul style="list-style-type: none"> – This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “Issuer” or “IKB AG” and, together with its consolidated subsidiaries and special purpose entities, “IKB” or the “IKB Group”); – Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor; – 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; – Civil liability attaches only to IKB AG which has taken responsibility for the summary, including any translation thereof, or to those persons initiating the Base Prospectus but only if the 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.
A.2	Consent by the issuer or person responsible for drawing up the prospectus to the use of the Prospectus for subsequent re-	Each dealer appointed from time to time under the Programme (each a “ Dealer ” and together the “ Dealers ”) and/or each 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 provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (<i>Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières –</i>

Element	Section A – Introduction and Warnings	
	sale or final placement of securities by financial intermediaries	the “ Prospectus Law ”) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010 (the “ Prospectus Directive ”)).
	Indication of the offer period within which subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made and for which consent to use the Prospectus is given.	<p>The offer period within which a subsequent resale or final placement of the Notes by financial intermediaries can be made is from [•] to [•].</p> <p>The consent to use the Base Prospectus is given for the period of the validity of the Base Prospectus and the Final Terms in accordance with Article 11 of the Prospectus Law.</p>
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Prospectus.	<p>The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements 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, each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p>
	Notice in bold informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary	In the event of an offer being made by a financial intermediary, the financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Element	Section B – The Issuer	
B.1	Legal and commercial name	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
B.2	Domicile Legal form Legislation	Düsseldorf, Federal Republic of Germany Stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>) German law

Element	Section B – The Issuer																																		
	Country of incorporation	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.4b	Key trends affecting the Issuer and the industry in which it operates	<p>The Issuer's business operations are in particular affected by the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the sovereign debt and banking crisis, European fiscal and monetary issues and the global economy.</p> <p>IKB's business primarily focuses on Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of such region have particular influence on its results of operations.</p>																																	
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the 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.																																	
B.9	Profit forecast / estimate	Not applicable. The Issuer has not included a profit forecast or estimate in the Base Prospectus.																																	
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	Not applicable. There are no qualifications in the audit reports on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.12	Selected Historical Key Financial Information	<p>Summary of Selected Financial Information</p> <p>Unless specified otherwise below, the following table sets out the key financial information of IKB in accordance with German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch – "HGB"</i>) extracted from the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2014 and for the financial year ended 31 March 2013 and from the consolidated interim financial statements as of 30 September 2014. The consolidated financial statements of IKB as of and for the financial years ended 31 March 2014 and 31 March 2013 were audited by PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") and PwC has issued an unqualified auditors' report in each case.</p> <p>Consolidated Balance Sheet</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>in € million</th> <th>30 Sept. 2014 (unaudited)</th> <th>31 Mar. 2014</th> <th>31 Mar. 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Assets*</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Cash reserve</td> <td>16</td> <td>22</td> <td>87</td> </tr> <tr> <td>Receivables from banks</td> <td>2,180</td> <td>2,235</td> <td>2,219</td> </tr> <tr> <td>Receivables from customers</td> <td>11,510.</td> <td>12,263</td> <td>14,707</td> </tr> <tr> <td>Bonds and other fixed-income securities</td> <td>7,778</td> <td>7,507</td> <td>7,855</td> </tr> <tr> <td>Equities and other non-fixed-income securities</td> <td>566</td> <td>568</td> <td>497</td> </tr> <tr> <td>Assets held for trading</td> <td>305</td> <td>318</td> <td>266</td> </tr> </tbody> </table>		in € million	30 Sept. 2014 (unaudited)	31 Mar. 2014	31 Mar. 2013	Assets*				Cash reserve	16	22	87	Receivables from banks	2,180	2,235	2,219	Receivables from customers	11,510.	12,263	14,707	Bonds and other fixed-income securities	7,778	7,507	7,855	Equities and other non-fixed-income securities	566	568	497	Assets held for trading	305	318	266
in € million	30 Sept. 2014 (unaudited)	31 Mar. 2014	31 Mar. 2013																																
Assets*																																			
Cash reserve	16	22	87																																
Receivables from banks	2,180	2,235	2,219																																
Receivables from customers	11,510.	12,263	14,707																																
Bonds and other fixed-income securities	7,778	7,507	7,855																																
Equities and other non-fixed-income securities	566	568	497																																
Assets held for trading	305	318	266																																

Element	Section B – The Issuer				
	Equity investments	25	25	27	
	Investments in associates	13	45	15	
	Leasing assets	1,089	1,170	1,365	
	Prepaid expenses	108	122	72	
	Deferred tax assets	248	249	148	
	Remaining assets	184	207	359	
	Total assets	24,023	24,732	27,617	
	*31 March 2013 figures restated Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.				
	in € million	30 Sept. 2014 (unaudited)	31 Mar. 2014	31 Mar. 2013	
	Equity and liabilities				
	Liabilities to banks	9,718	10,169	11,863	
	Liabilities to customers	9,311	9,630	10,882	
	Securitised liabilities	1,274	1,072	987	
	Liabilities held for trading	306	334	242	
	Deferred income	144	154	146	
	Provisions	265	261	458	
	Subordinated liabilities	974	971	1,374	
	Profit participation capital	32	32	32	
	Fund for general banking risks	574	574	171	
	Remaining liabilities	368	552	512	
	Equity	1,055	983	952	
	Total equity and liabilities	24,023	24,732	27,617	
	Contingent liabilities and Other obligations	2,628	2,424	2,697	
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.				
	Consolidated Income Statement				
	in € million	1 April – 30 Sep. 2014 (unaudited)	1 April – 30 Sept. 2013 (unaudited)	2013/14	2012/13
	Expenses				
	Lease expenses	-101	-94	-205	-179
	Interest expenses	-495	-556	-1,074	-1,670
	Commission expenses	-5	-7	-13	-43
	Net trading results	-	-	-	-
	General administrative expenses				
		-149	-134	-275	-294
	a) Personnel expenses	-88	-79	-161	-159
	aa) Wages and salaries	-74	-67	-139	-135
	ab) Social security, post-employment and other employee benefit costs	-14	-12	-23	-24
	thereof: for pensions	-5	-3	-6	-6
	b) Other administrative expenses	-61	-55	-113	-135

Element	Section B – The Issuer				
	Depreciation and write-downs of intangible and tangible assets	-183	-206	-403	-423
a)	On leasing assets	-178	-200	-392	-413
b)	On intangible and tangible assets	-5	-5	-10	-10
	Other operating expenses	-50	-262	-302	-565
	Expenses for the addition to the fund for general banking risks	-	-128	-403	-
	Depreciation and write-downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions	-24	-59	-88	-71
	Depreciation and write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments	-15	-8	-40	-48
	Expenses of assumption of losses	-	-	-	-
	Extraordinary expenses	-2	-2	-5	-12
	Income taxes	-15	111	135	-4
	Other taxes not reported under "Other operating expenses"	-1	-1	-2	-2
	Net income for the year	-73	-8	-32	-
	Total expenses	-1,113	-1,352	-2,706	-3,309
		1 April – 30 Sep. 2014 (unau- dited)	1 April – 30 Sept. 2013 (unau- dited)	2013/14	2012/13
	Income				
	Lease income	313	337	680	687
	Interest income from	580	650	1,280	1,725
a)	Lending and money market transactions	493	564	1,104	1,524
b)	Fixed-income securities and government-inscribed debts	87	86	175	201
	Current income from	12	2	22	60
a)	Equities and other non-fixed-income securities	8	1	18	45
b)	Equity investments	1	1	2	13
c)	Associates	1	1	2	2
d)	Investments in affiliated companies	2	-	-	-
	Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-	-	-
	Commission income	22	21	42	48
	Net trading results	2	5	6	1
	thereof: addition to trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	-	-	1	0

Element	Section B – The Issuer				
	Income from reversals of write-downs on receivables and certain securities and from the reversal of loan loss provisions	-	-	-	-
	Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investment securities	115	69	188	157
	Other operating income	68	268	488	466
	Income from the reversal of the fund for general banking risks	-	-	-	19
	Extraordinary income	1	-	2	3
	Income from assumption of losses	-	-	-	0
	Net loss for the year	-	-	-	143
	Total income	1,113	1,352	2,706	3,309
	Net income for the year	73	8	32	-143
	Loss carryforward from the previous year	-2,376	-2,408	-2,408	-2,291
	Withdrawals from capital reserves	-	-	-	-
	Withdrawals from revenue reserves	-	-	-	22
	Withdrawals from profit participation capital	-	-	-	4
	Withdrawals from silent partnership contributions	-	-	-	-
	Allocations to revenue reserves	-	-	-	-
	Replenishment of profit participation capital	-	-	-	-
	Net accumulated losses	-2,303	-2,401	-2,376	-2,408
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.				
	Consolidated Cash Flow Statement				
	in € million	2013/14	2012/13		
	Cash flow from operating activities	34.5	-562.2		
	Cash flow from investing activities	303.1	727.9		
	Cash flow from financing activities	-402.3	-98.1		
	Cash funds at beginning of period	86.9	19.0		
	Cash funds at end of period	22.2	86.9		
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.				
	Summary of Regulatory Indicators				
	Pursuant to the requirements of Basel III, the regulatory indicators of IKB are as follows:				
	in € million	30 Sept. 2014 (unaudited)	31 Mar. 2014 ¹⁾ *	1 Jan. 2014 ²⁾ *	

Element	Section B – The Issuer																						
		<table border="1" data-bbox="627 297 1447 488"> <tr> <td>Total risk-weighted assets (RWA)</td> <td>13,459</td> <td>14,069</td> <td>14,327</td> </tr> <tr> <td>Own funds</td> <td>2,337</td> <td>2,271</td> <td>2,181</td> </tr> <tr> <td>CET 1 ratio in %</td> <td>11.4</td> <td>10.4</td> <td>9.4</td> </tr> <tr> <td>T 1 ratio in %</td> <td>14.2</td> <td>12.9</td> <td>11.9</td> </tr> <tr> <td>Own funds ratio in %</td> <td>17.4</td> <td>16.1</td> <td>15.2</td> </tr> </table> <p data-bbox="627 517 1318 539">Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.</p> <p data-bbox="627 573 1401 645">1) All figures after approval of the accounts and taking into consideration the phase-in and phase-out provisions of the Capital Requirement Regulation ("CRR") for 2014.</p> <p data-bbox="627 647 1422 741">2) The figures as at 1 January 2014 are based on a statement of reconciliation from the old legal situation in accordance with the old version of the German Solvency Regulation (<i>Solvabilitätsverordnung – "SolvV"</i>) to the new regulations in accordance with CRR.</p> <p data-bbox="627 743 1414 792">* The relevant numbers are extracted from the combined management report (<i>Lagebericht</i>) in the annual report (<i>Geschäftsbericht</i>) 2013/2014.</p>		Total risk-weighted assets (RWA)	13,459	14,069	14,327	Own funds	2,337	2,271	2,181	CET 1 ratio in %	11.4	10.4	9.4	T 1 ratio in %	14.2	12.9	11.9	Own funds ratio in %	17.4	16.1	15.2
Total risk-weighted assets (RWA)	13,459	14,069	14,327																				
Own funds	2,337	2,271	2,181																				
CET 1 ratio in %	11.4	10.4	9.4																				
T 1 ratio in %	14.2	12.9	11.9																				
Own funds ratio in %	17.4	16.1	15.2																				
	<p data-bbox="371 815 596 927">Material adverse change in the prospects of the Issuer</p>	<p data-bbox="619 815 1436 927">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 at and for the fiscal year ending 31 March 2014.</p>																					
	<p data-bbox="371 969 596 1081">Significant change in the financial or trading position</p>	<p data-bbox="619 969 1436 1227">On 23 October 2013, IKB AG was included to the list of banks which had to participate in the comprehensive assessment of the European Central Bank ("ECB"). As a benchmark for the Asset Quality Review ("AQR"), which is part of the comprehensive assessment ("CA"), the ECB determined the minimum ratio for the Common Equity Tier 1 capital to be 8%. The ECB's aim was to conduct a rigorous investigation of banks' balance sheets before it assumed responsibility for uniform banking supervision in the Eurozone on 4 November 2014.</p> <p data-bbox="619 1252 1436 1451">On 26 October 2014 the ECB published the final results of its CA. IKB successfully passed the CA and more than fulfilled the capital requirements for the AQR, the baseline scenario and the adverse scenario of the stress test on the basis of the common equity tier 1 capital (CET 1) available as at 31 December 2013. Furthermore, IKB in the meantime has increased its CET 1 capital by more than € 190 million since 31 December 2013.</p>																					
<p data-bbox="239 2047 300 2069">B.13</p>	<p data-bbox="371 2047 596 2159">Recent developments which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency</p>	<p data-bbox="627 2047 778 2069">Valin Funds</p> <p data-bbox="627 2094 1436 1832">IKB founded an investment fund by the name of "Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF" on 3 June 2014 and has, by the end of the reporting period, collected capital commitments from investors of a total €450 million. Investors are institutional investors from Germany and abroad with a choice of investing either directly into fund shares or rated debt securities issued by a securitisation vehicle. IKB itself is invested with €23.7 million. The fund's investment objective comprises senior loans for German Mittelstand clients with total revenues of €250 million and more. IKB acts as the fund's investment manager. The fund will start investing shortly.</p> <p data-bbox="627 1856 1436 1906">Participation of IKB in the comprehensive assessment by the European Central Bank</p> <p data-bbox="627 1930 1436 1982">On 26 October 2014, the European Central Bank (ECB) published the final results of its Europe-wide, multi-stage review of 130 Euro-</p>																					

Element	Section B – The Issuer
	<p>pean banks (comprehensive assessment). The ECB's aim was to identify risks and weaknesses at the banks before the single supervisory mechanism for the euro zone came into force on 4 November 2014. Key elements of the comprehensive assessment included an examination of the quality of bank assets as at 31 December 2013 as part of the asset quality review (AQR) and a future-oriented stress test to examine banks' resilience in the event of a deterioration in economic conditions. The stress test encompassed two different scenarios. The baseline scenario simulates typical economic development over a three-year period, while the adverse scenario assumes a serious economic crisis in the euro zone. For the purpose of the AQR, the ECB set a benchmark for common equity tier 1 capital (CET 1) of 8% as at 31 December 2013. For the stress test, the benchmark for the baseline scenario was also 8% for CET 1, while the benchmark for the adverse scenario was 5.5% for CET 1, albeit with a differing capital definition. Both the capital definition and the capital requirements that would result taking into account the pro rata phase-in regulations of the CRR for the three-year analysis horizon were applied in the stress test. The stress test data was adjusted to reflect the results of the AQR in a process known as join-up.</p> <p>IKB successfully completed the comprehensive assessment. IKB entered the comprehensive assessment with a CET 1 ratio of 9.36% on 31 December 2013. The AQR results led to an adjustment in the CET 1 ratio of 31 basis points to 9.05% for the purpose of the comprehensive assessment. IKB achieved a CET 1 ratio of 8.69% in the baseline scenario and 6.53% in the adverse scenario of the stress test. The results achieved by IKB in the comprehensive assessment mean that even as of 31 December 2013 no capitalisation measures are required.</p> <p>It should be noted that the methodology applied by the ECB for the purpose of the asset quality review differs from the accounting provisions of the German Commercial Code, in some cases significantly. The methodology on which the AQR is based serves solely to enable the ECB to assess capital resources. IKB examined the results of the AQR for their impact on accounting and came to the conclusion that no adjustments need to be made.</p> <p>IKB remains under the direct supervision of BaFin and Deutsche Bundesbank even after 4 November 2014 as it has not been classified as a major institution within the meaning of Art. 6 (4) of Regulation (EU) No. 1024/2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation).</p> <p>Compilation of recovery plan according to Sections 47 et seq. of the German Banking Act (<i>Kreditwesengesetz</i>- "KWG") and the German Circular on Minimum Requirements for the Contents of Recovery Plans for Credit Institutions (<i>Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen</i> – "MaSan")</p> <p>The Federal Financial Supervisory Authority (<i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> – "BaFin") requested IKB AG to compile a recovery plan according to Sections 47 et seq. of the German Banking Act (KWG) and of the German Circular on Minimum Requirements for the Contents of Recovery Plans for Credit Institutions (MaSan). The recovery plan is a regulatory requirement which includes, according to the MaSan, a strategic analysis of the</p>

Element	Section B – The Issuer	
		<p>corporate structure and business activities, early warning indicators, six stress scenarios, measures to improve capital ratios, risk bearing capacity or liquidity, escalation and information processes regarding the board of managing directors, supervisory board, regulator and has to be updated every year on a regular basis. On 30 July 2014, IKB has submitted its recovery plan to BaFin.</p> <p>Potential sale of IKB</p> <p>Lone Star is currently in negotiations regarding a potential sale of IKB. The Board of Managing Directors remains open to supporting these plans.</p>
B.14	<p>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</p> <p>Statement of dependency</p>	<p>Please see Element B.5.</p> <p>Not applicable. The Issuer is not dependent on other entities of the IKB Group.</p>
B.15	Principal activities	<ul style="list-style-type: none"> • IKB AG is a specialist bank which supports medium-sized enterprises and private equity funds in Germany and Europe with loans, risk management solutions, capital market services and advisory services. • IKB has organised its business operations within the following segments: Credit Products, Advisory and Financial Markets, Treasury and Investments and Head Office/Consolidation.
B.16	Major shareholders	LSF6 Europe Financial Holdings L.P. holds 91.5% and institutional and private shareholders hold 8.5% in IKB AG's share capital.
B.17	Rating of the Issuer or its debt securities	<p>Rating of the Issuer:</p> <p>Not applicable.</p> <p>Following the termination by IKB AG of its rating contracts with effect as of 30 June 2011, Fitch and Moody's have withdrawn IKB AG's long-term and short-term credit ratings. IKB AG does currently not have an external rating.</p> <p>Rating of the Notes:</p> <p>[Not applicable. The Notes have not been rated.]</p> <p>[The Notes have been rated as follows: [•].]</p>

Element	Section C – The Notes	
C.1	Class and type of the Notes / ISIN	<p>Class</p> <p>[in the case of Fixed Rate / Floating Rate / Reverse Floating Rate / Inflation Linked Notes / Zero Coupon Notes (together</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p><i>the “Senior Notes”</i></p> <p>The unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and are represented by a [Permanent Global Note] [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note]. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Fixed Rate / Subordinated Floating Rate / Subordinated Zero Coupon Notes (together the “Subordinated Notes”)</i></p> <p>The subordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and are represented by a [Permanent Global Note] [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note]. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.]</p> <hr/> <p><i>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes</i></p> <p>The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. [The Notes are issued with a rate of interest which will increase over time.] [In the last interest period the rate of interest may be increased by a bonus amount if a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service exceeds a certain barrier amount.]]</p> <p><i>[in the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</i></p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]</p> <p><i>[in the case of Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a fixed rate of interest minus the reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>There will not be any periodic payments of interest on the Notes (Zero Coupon).]</p> <p><i>[in the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>The Notes will bear interest at a rate determined on the basis of a reference inflation index (Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices – HICP)) for the relevant period of time.]</p> <hr/> <p>[Common Code</p> <p>[•]</p> <p>ISIN</p> <p>[•]German Securities Code (Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN))</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[•] [Any other securities number [•]]</p>
C.2	<p>Currency</p>	<p>The Notes are issued in [Euro] [Japanese Yen] [British Pounds] [Swiss Francs] [U.S. dollars] [•].</p>
C.5	<p>Restrictions on free transferability</p>	<p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p>
C.8	<p>Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)</p>	<p>Rights attached to the Notes</p> <p>Redemption at Maturity</p> <p><i>[in the case of Notes other than Inflation Linked Notes / Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their respective principal amount.]</p> <p><i>[in the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>[Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their respective principal amount.] [Unless redeemed early the Notes shall be redeemed at the amount calculated by multiplying the respective principal amount with the quotient of the End Value of the HICP and the Starting Value of the HICP, whereas "Starting Value" shall be the value of the HICP at [issue date of the Notes] and "End Value" shall be the value of the HICP at the latest interest determination date prior to the maturity date. The respective final redemption amount in respect of each Note shall be at least equal to its respective principal amount.]]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>[Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity [at their respective principal amount]] [•].]</p> <hr/> <p>Early Redemption</p> <p><i>[in the case of Senior Notes</i></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer] [and] [or] [at the option of the holders of the Notes, (the "Holders") [or] for taxation reasons (at the option of the Issuer) at the specified redemption amount(s).]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Notes</i></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) at the specified redemption amount(s).]</p> <hr/> <p><i>[in the case of Senior Notes other than Zero Coupon Notes</i></p> <p>Early Redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at specified redemption amounts</p>

Element	Section C – The Notes	
		<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] [, as the case may be,] on a date specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s), together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><i>[in the case of Zero Coupon Notes]</i></p> <p>Early Redemption at the option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at specified redemption amounts</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><i>[in the case of Subordinated Notes]</i></p> <p>[Early Redemption at the option of the Issuer (call option)]</p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer subject to prior consent by the BaFin upon giving notice within the specified notice period with effect as of the specified call redemption dates.]</p> <p>[Early redemption at the option of the Issuer upon the occurrence of a Regulatory Event]</p> <p>Upon the occurrence of a regulatory event the Issuer may redeem the Notes in whole, but not in part, at any time, upon giving notice within the specified notice period at the respective early redemption amount.]]</p> <hr/> <p>Early Redemption for Taxation Reasons</p> <p>Early redemption of the Notes for taxation reasons will be permitted at the option of the Issuer, if as a result of any amendment to, or change in, the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations) of the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereof, the Issuer is required to pay additional amounts on the Notes.</p> <hr/> <p><i>[in the case of Senior Notes other than Zero Coupon Notes]</i></p> <p>Early redemption upon an event of default</p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at their respective principal amount together with interest accrued up to the relevant redemption date.]</p> <p><i>[in the case of Zero Coupon Notes]</i></p> <p>Early redemption upon an event of default</p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at their respective early redemption amount.]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>Status of the Notes</p> <p>[in the case of Senior Notes]</p> <p>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>[in the case of Subordinated Notes]</p> <p>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 liquidation, insolvency, dissolution 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> <hr/> <p>[Resolutions of Holders]</p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> – “SchVG”) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the terms and conditions (“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 and which do cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (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> <hr/> <p>Governing Law</p> <p>The Notes will be governed by German law.</p> <hr/> <p>Jurisdiction</p> <p>Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.</p>
C.9	Information from Element C.8.	Please see Element C.8.
	Rate of interest	<p>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes]</p> <p>[[•]% p.a.] / [from (including) [•] to (excluding) [•]:[•]% [increased by [bonus amount] if on the respective bonus determination date the [European Interbank Offered Rate] [Constant Maturity Swap Rate] [other reference rate] is greater than [barrier amount]]].]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p><i>[in the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</i></p> <p>[[•]% p.a.] [European Interbank Offered Rate] [Constant Maturity Swap Rate] [other reference rate]</p> <p>[[plus] [minus] the margin of [•]%.]</p> <p>[multiplied by the respective 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 [5] [•] 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>[The maximum rate of interest is [•]%.] [The minimum rate of interest is [•]%.] [The fixed rate of interest for the first [Number] interest period[s] is [•]%.][The fixed rate of interest for the last [Number] interest period[s] is [•]%.]</p> <hr/> <p><i>[in the case of Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>[•]% minus [European Interbank Offered Rate] [Constant Maturity Swap Rate] [other reference rate] for each interest period [,]</p> <p>[multiplied by the respective 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 [5] [•] 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>[The maximum rate of interest is [•]%.] [The minimum rate of interest is [•]%.] [The fixed rate of interest for the first [Number] interest period[s] is [•]%.][The fixed rate of interest for the last [Number] interest period[s] is [•]%.]</p> <hr/> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p><i>[in the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>The [[product][sum]] of [%-percentage rate] and the year-on-year inflation rate of the index [plus a margin of [•]%] [multiplied by [•]%]. [The maximum rate of interest is [•]]% p.a.] [The minimum 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	[The issue date of the Notes.] [Not applicable for Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes. No periodic payments of interest (Zero Coupon).]
	Interest payment dates	<p><i>[in case of Notes other than Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>The Notes bear interest on their principal amount at a rate of interest as from [Interest Commencement Date] (the “Interest Commencement Date”) (including) up to the first interest payment date (excluding) and thereafter as from any interest payment date (including) up to the next following interest payment date (excluding) (each such period being an “Interest Period”). Interest is payable in arrear for each Interest Period on the relevant interest payment date.]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p>
	Underlying on which rate of interest is based	<p><i>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes</i></p> <p>[Not applicable. The rate of interest is not based on an underlying.][The bonus amount is based on the development of the [•] Months EURIBOR] [[•] Year CMS-Rate] [other reference rate].]</p> <p><i>[in the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate / Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>[[•] Months EURIBOR] [[•] Year CMS-Rate][other reference rate]]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. No periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p> <p><i>[in the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>The Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices – HICP) for the Euro-Zone.]</p>
	Maturity date including re-payment proce-	<i>[in the case of Fixed Rate / Floating Rate / Reverse Floating Rate / Subordinated Fixed Rate / Subordinated Floating Rate / Inflation Linked Notes</i>

Element	Section C – The Notes	
	dures	<p>[•] / [The interest payment date falling in the [redemption month].]]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>[•]]</p> <p>Payment of principal in respect of Notes shall be made to Clearstream Banking AG or any other clearing system (together with any successor in such capacity the “Clearing System”) or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>
	Indication of yield	<p><i>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate / Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes</i></p> <p>[•]]%</p> <p><i>[in the case of Floating Rate / Reverse Floating Rate / Subordinated Floating Rate / Inflation Linked Notes</i></p> <p>Not applicable. No yield is calculated.]</p>
	Name of representative of the Holders	<p>[Not applicable. In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (SchVG) and by majority resolutions of the Holders.]</p>
		<p>[A representative for all Holders has been 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.]</p>
C.10	Information from Element C.9.	Please see Element C.9.
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the interest payment derives from an underlying	<p><i>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes</i></p> <p>[Not applicable.] [The bonus amount is an addition to the rate of interest in the last interest period if a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service exceeds a certain barrier amount on the respective bonus determination date. If the respective quotation is greater than the the respective barrier amount, the rate of interest is increased by the bonus amount.]]</p> <p><i>[in the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</i></p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on the exchange rate, price or status, as the case may be, of the respective reference rate of interest (EURIBOR, CMS-Rate or an-</p>

Element	Section C – The Notes
	<p>other reference rate) on the respective interest determination date [and] [by adding a margin which has been determined in advance] [by deducting a margin which has been determined in advance] [multiplied by a factor which has been determined in advance [and which is greater than 1]]. [The rate of interest is determined in proportion to the reference rate of interest: if the respective reference rate of interest increases, the rate of interest increases whereas if the respective reference rate of interest decreases the rate of interest decreases. The rate of interest does not change if the respective reference rate of interest does not change.] [The rate of interest is determined by calculating the number of days for which a reference rate of interest 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 range.]</p> <p>[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative development of the respective 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 positive development of the reference rate of interest on the interest determination dates is limited to the maximum rate of interest.]</p> <p>[factor: [•]]</p> <p>[margin: [•]]</p> <p>[minimum rate of interest: [•]]</p> <p>[maximum rate of interest: [•]]</p> <p>[in the case of Reverse Floating Rate Notes</p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on the exchange rate, price or status, as the case may be, of the respective reference rate of interest (EURIBOR or a CMS-Rate or another reference rate) on the respective interest determination date and will be calculated by subtracting from a fixed rate of interest (as set out in the applicable Final Terms) the respective reference rate of interest [multiplied by a factor of [•]]. The rate of interest is determined in reverse proportion to the reference rate of interest: if the respective reference rate of interest increases, the rate of interest decreases whereas if the respective 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 respective 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 respective 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>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[%-percentage rate]</p> <p>[factor: [•]]</p> <p>[minimum rate of interest: [•]]</p> <p>[maximum rate of interest: [•]]]</p> <p>[in the case of Inflation Linked Notes</p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on the reference inflation index Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices – HICP) (as displayed on the relevant reference page) for the relevant period of time and will be calculated on the basis of the performance of the index during a certain period [multiplied by the respective factor] [[plus][minus] the respective margin]; whereas the rate of interest increases in case the respective index level increases and the rate of interest decreases in case the respective index level decreases. The rate of interest does not change if the respective index level does not change. The HICP index is only one of various possible measures of inflation for the relevant jurisdiction(s), and may not correlate perfectly with the rate of inflation experienced by noteholders in such jurisdiction(s).</p> <p>[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative index performance 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 positive index performance on the interest determination dates is limited to the maximum rate of interest.]</p>
[C.11	<p>Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market</p>	<p>[Not applicable. This individual issue will not be listed.]</p> <p>[Primary Market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf Stock Exchange.]</p> <p>[Open Market (Regulated Unofficial Market) (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange.]</p> <p>[Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange.]</p> <p>[•]]</p>
[C.21	<p>Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Prospectus has been published</p>	<p>[Primary Market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf Stock Exchange.]</p> <p>[Open Market (Regulated Unofficial Market) (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange.]</p> <p>[Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange.]</p> <p>[•]]</p>

Element	Section D – Risks	
D.2	<p>Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry</p>	<p>Risks relating to the Economic and Financial Market Situation:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ IKB's financial condition may be adversely affected by general economic and business conditions. ▪ IKB has been and may continue to be affected by low growth rates in all major industrialised countries as well as volatile financial markets due to high debt levels among European sovereigns and an on-going crisis management by major central banks. ▪ Systemic risk may adversely affect IKB's business. <p>Risks relating to IKB and its Business:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding. ▪ IKB's business and the roll out of new business activities may not yield benefits in line with IKB's strategic expectations. ▪ IKB's risk management measures may not be successful. ▪ IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk. ▪ A decline in the value or difficulties with the enforcement of the collateral securing IKB's loans may adversely affect its loan portfolio. ▪ IKB's operations are concentrated on small and medium-sized enterprises in Western Europe (in particular in the Federal Republic of Germany) and difficult economic conditions in this area may have a significant impact on IKB's business activities and results of operations. ▪ IKB is exposed to country risk. ▪ IKB's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively. ▪ Market risks associated with fluctuations in rates of interest, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB's business. ▪ IKB's business entails operational risks. ▪ IKB's business entails compliance risks. ▪ Although KfW has agreed to indemnify IKB 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's claims for such indemnification may be extinguished. ▪ IKB is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings. ▪ IKB is exposed to risk relating to structured credit products. ▪ The special audit in respect of IKB AG could have an adverse effect on its reputation and prospects. ▪ Increased regulation of the financial services industry could have an adverse effect on IKB's operations. ▪ Rights of creditors of IKB may be adversely affected by

Element	Section D – Risks	
		<p>measures pursuant to the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (<i>Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – "KredReorgG"</i>) and the German Banking Act (KWG).</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Reputational risk could cause harm to IKB and its business prospects. ▪ IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees. ▪ If IKB AG does substantially not comply with the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") reporting requirements, a tax withholding on any payments deriving from U.S. sources could be levied. From January 2017 onwards IKB AG may further be required to withhold U.S. withholding tax in case any foreign pass thru payments are made to a financial institution which is not compliant with the FATCA requirements or to any other person who does not deliver any necessary information, documentation and/or forms required by FATCA.
D.3	<p>Key information on the key risks that are specific to the securities</p>	<p>Notes may not be a suitable Investment</p> <p>A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects of the value of the Notes and the impact his investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p>Liquidity Risks</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>Market Price Risk / Rating of the Notes</p> <p>The holder of Notes 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 such Notes. Where an issue of Notes is rated, its rating will not necessarily be the same as the rating applicable to the Debt Issuance Programme of IKB AG, if any. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> <p>Currency Risk</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>Risk of Early Redemption</p> <p>If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity (call option), a holder of such Notes 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>

Element	Section D – Risks
	<p><i>[in the case of Fixed Rate / Subordinated Fixed Rate Notes</i></p> <p>A holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market rate of interest.]</p> <p><i>[in the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</i></p> <p>A holder of [Subordinated] Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine in advance if and to what extent the holder of [Subordinated] Floating Rate Notes will profit. A [Subordinated] Floating Rate Note may include factors, or caps or floors, or any combination of those features. The market value of such structured [Subordinated] Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional [Subordinated] Floating Rate Notes.</p> <p>Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).]</p> <p><i>[in the case of Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>Unlike the price of ordinary floating rate notes, the price of reverse Floating Rate Notes is highly dependent on the yield of Fixed Rate Notes having the same maturity. 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 reverse floater's price because such decrease may be disproportionate.</p> <p>Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Notes</i></p> <p>In the event of insolvency proceedings over the assets of IKB AG or the liquidation of IKB AG, Subordinated 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 Subordinated Notes until the claims of all unsubordinated creditors of IKB AG will have been satisfied in full.</p> <p>Bail-In</p> <p>On 6 May 2014, the Council of the European Union adopted a directive providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU) (the “Bank Recovery and Resolution Directive” or “BRRD”). The BRRD is designed to provide authorities with a set of tools to intervene early and quickly in an unsound or failing institution. One of the tools provided by the BRRD is the bail-in - which gives resolution authorities the power to write down claims of unsecured creditors of a failing institution or to convert such claims into equity instruments (“bail-in”). Should a bail-in occur, it may also affect the Subordinated Notes and the Holder of affected Subordinated Notes might lose all or a substantial part of his investment, all in accordance with the relevant legislation implementing the directive.]</p> <p><i>[in the case of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Cou-</i></p>

Element	Section D – Risks	
		<p><i>pon Notes</i></p> <p>A holder of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market rate of interest. Prices of Subordinated Zero Coupon Notes / Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market rate of interest changes than interest bearing notes with a similar maturity.]</p> <p><i>[in the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>A holder of Inflation Linked Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. Any changes in the level of the index may result in a reduction of the interest payable on the Notes. The timing of changes in the level of the index may affect the actual yield to investors of the Notes, even if the average level of the index is consistent with their expectations. The yield of an Inflation Linked Note may even be negative.</p> <p>The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income.</p> <p>The relevant rate of interest or redemption payments on the Notes will be based on a calculation made by reference to the index for a period prior to the date of the relevant interest and/or redemption payment on the Notes and therefore could be substantially different from the level of inflation at the time of the applicable payment on the Notes.</p> <p>Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).]</p> <p>[Resolutions of Holders</p> <p>Since the Terms and Conditions provide for meetings of holders or the taking of votes without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As such majority resolution is binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.]</p> <p>[Holders' Representative</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	[Not applicable. The reasons for the offer are not different from making profit and/or hedging certain risks.] [.]

Element	Section E – Offer of the Notes	
	and/or hedging certain risks	
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 commences on [•] and ends on [•].]</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 ordinary course of business.]</p> <p>[•]</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the offeror.]</p> <p>[•]</p>

Die 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 Leerstellen beinhalten.

2. GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Punkte" bekannt sind. Diese Punkte sind in Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

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

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

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	<u>Warnhinweis</u>	<ul style="list-style-type: none"> – Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zu dem Basisprospekt der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "Emittentin" oder "IKB AG" oder, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften und Zweckgesellschaften "IKB" oder "IKB Gruppe" genannt) verstanden werden; – Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen; – Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in einem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben; – Zivilrechtlich haftet nur die IKB AG, die für die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen die Verantwortung übernommen hat, oder diejenigen Personen, von denen der Erlass des Basisprospekts ausgeht, und dies auch nur für den Fall, dass die 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 betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts verantwortlichen	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 Schuldver-

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
	Person zur Verwendung des Prospektes für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre	schreibungen zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit Art. 11 des Luxemburger Gesetzes in Bezug auf Wertpapierprospekte (<i>Loi du 10 juillet 2005 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 (geändert durch Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 die “Prospektrichtlinie”) umsetzt, noch gültig ist.
	Angabe der Angebotsfrist, innerhalb derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre erfolgen kann und für die die Zustimmung zur Verwendung des Prospektes erteilt wird	Die Angebotsfrist, innerhalb derer eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch Finanzintermediäre erfolgen kann, ist vom [•] bis [•]. Die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospektes wird erteilt für den Zeitraum der Gültigkeit des Basisprospekts sowie der Endgültigen Bedingungen in Übereinstimmung mit Art. 11 Wertpapierprospektgesetz.
	Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Prospektes relevant sind	Der Basisprospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der IKB AG (www.ikb.de) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Basisprospektes hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.
	Deutlich hervorgehobener Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu	Für den Fall, dass ein Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
	stellen sind	

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	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Die Geschäftstätigkeit der Emittentin wird insbesondere durch die andauernde Unsicherheit hinsichtlich der Entwicklung der internationalen Finanzmärkte, der Staatsschulden- und Bankenkrise, Finanz- und Währungsangelegenheiten in Europa und der Weltwirtschaft beeinflusst. Die Geschäftstätigkeit der IKB ist hauptsächlich auf Deutschland ausgerichtet. Daher haben die dortigen wirtschaftlichen Bedingungen und Konjunkturzyklen besonderen Einfluss auf die Geschäftsergebnisse.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	Die IKB AG ist die Muttergesellschaft eines Konzerns, der u.a. aus strategischen Beteiligungen, Finanzierungsgesellschaften, Private Equity Gesellschaften und Leasingfinanzierungsgesellschaften besteht. Weiterhin hält die IKB AG Beteiligungen an Zweckgesellschaften.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Die Emittentin hat im Basisprospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.
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	Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen Sofern nachstehend nicht anders angegeben, enthält die nachstehende Tabelle die wesentlichen Finanzdaten der IKB nach Handelsgesetzbuch ("HGB"), die dem Konzernabschluss für das am 31. März 2014 und für das am 31. März 2013 abgeschlossene Geschäftsjahr sowie dem Halbjahreskonzernabschluss zum 30. September 2014 entnommen wurden. Die Konzernabschlüsse der IKB für die am 31. März 2014 und 31. März 2013 abge-

Element	Abschnitt B – Die Emittentin																																																																																																																											
	<p>schlossenen Geschäftsjahre wurden von der Pricewaterhouse-Coopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") geprüft, und PwC hat jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.</p> <p>Konzernbilanz</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in Mio. €</th> <th style="text-align: right;">30. Sept. 2014 (ungeprüft)</th> <th style="text-align: right;">31. März 2014</th> <th style="text-align: right;">31. März 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Aktiva*</td> </tr> <tr> <td>Barreserve</td> <td style="text-align: right;">16</td> <td style="text-align: right;">22</td> <td style="text-align: right;">87</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td style="text-align: right;">2.180</td> <td style="text-align: right;">2.235</td> <td style="text-align: right;">2.219</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td style="text-align: right;">11.510</td> <td style="text-align: right;">12.263</td> <td style="text-align: right;">14.707</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td> <td style="text-align: right;">7.778</td> <td style="text-align: right;">7.507</td> <td style="text-align: right;">7.855</td> </tr> <tr> <td>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</td> <td style="text-align: right;">566</td> <td style="text-align: right;">568</td> <td style="text-align: right;">497</td> </tr> <tr> <td>Handelsbestand</td> <td style="text-align: right;">305</td> <td style="text-align: right;">318</td> <td style="text-align: right;">266</td> </tr> <tr> <td>Beteiligungen</td> <td style="text-align: right;">25</td> <td style="text-align: right;">25</td> <td style="text-align: right;">27</td> </tr> <tr> <td>Anteile an assoziierten Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">13</td> <td style="text-align: right;">45</td> <td style="text-align: right;">15</td> </tr> <tr> <td>Leasingvermögen</td> <td style="text-align: right;">1.089</td> <td style="text-align: right;">1.170</td> <td style="text-align: right;">1.365</td> </tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td> <td style="text-align: right;">108</td> <td style="text-align: right;">122</td> <td style="text-align: right;">72</td> </tr> <tr> <td>Aktive latente Steuern</td> <td style="text-align: right;">248</td> <td style="text-align: right;">249</td> <td style="text-align: right;">148</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva</td> <td style="text-align: right;">184</td> <td style="text-align: right;">207</td> <td style="text-align: right;">359</td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td style="text-align: right;">24.023</td> <td style="text-align: right;">24.732</td> <td style="text-align: right;">27.617</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Zahlen 31.3.2013 angepasst Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in Mio. €</th> <th style="text-align: right;">30. Sept. 2014 (ungeprüft)</th> <th style="text-align: right;">31. März 2014</th> <th style="text-align: right;">31. März 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Passiva</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td style="text-align: right;">9.718</td> <td style="text-align: right;">10.169</td> <td style="text-align: right;">11.863</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td style="text-align: right;">9.311</td> <td style="text-align: right;">9.630</td> <td style="text-align: right;">10.882</td> </tr> <tr> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">1.274</td> <td style="text-align: right;">1.072</td> <td style="text-align: right;">987</td> </tr> <tr> <td>Handelsbestand</td> <td style="text-align: right;">306</td> <td style="text-align: right;">334</td> <td style="text-align: right;">242</td> </tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td> <td style="text-align: right;">144</td> <td style="text-align: right;">154</td> <td style="text-align: right;">146</td> </tr> <tr> <td>Rückstellungen</td> <td style="text-align: right;">265</td> <td style="text-align: right;">261</td> <td style="text-align: right;">458</td> </tr> <tr> <td>Nachrangige Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">974</td> <td style="text-align: right;">971</td> <td style="text-align: right;">1.374</td> </tr> <tr> <td>Genussrechtskapital</td> <td style="text-align: right;">32</td> <td style="text-align: right;">32</td> <td style="text-align: right;">32</td> </tr> <tr> <td>Fonds für allgemeine Bankrisiken</td> <td style="text-align: right;">574</td> <td style="text-align: right;">574</td> <td style="text-align: right;">171</td> </tr> <tr> <td>Übrige Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">368</td> <td style="text-align: right;">552</td> <td style="text-align: right;">512</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">1.055</td> <td style="text-align: right;">983</td> <td style="text-align: right;">952</td> </tr> <tr> <td>Summe der Passiva</td> <td style="text-align: right;">24.023</td> <td style="text-align: right;">24.732</td> <td style="text-align: right;">27.617</td> </tr> <tr> <td>Eventualverbindlichkeiten und Andere Ver-</td> <td style="text-align: right;">2.628</td> <td style="text-align: right;">2.424</td> <td style="text-align: right;">2.697</td> </tr> </tbody> </table>				in Mio. €	30. Sept. 2014 (ungeprüft)	31. März 2014	31. März 2013	Aktiva*				Barreserve	16	22	87	Forderungen an Kreditinstitute	2.180	2.235	2.219	Forderungen an Kunden	11.510	12.263	14.707	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.778	7.507	7.855	Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	566	568	497	Handelsbestand	305	318	266	Beteiligungen	25	25	27	Anteile an assoziierten Unternehmen	13	45	15	Leasingvermögen	1.089	1.170	1.365	Rechnungsabgrenzungsposten	108	122	72	Aktive latente Steuern	248	249	148	Übrige Aktiva	184	207	359	Summe der Aktiva	24.023	24.732	27.617	in Mio. €	30. Sept. 2014 (ungeprüft)	31. März 2014	31. März 2013	Passiva				Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.718	10.169	11.863	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	9.311	9.630	10.882	Verbriefte Verbindlichkeiten	1.274	1.072	987	Handelsbestand	306	334	242	Rechnungsabgrenzungsposten	144	154	146	Rückstellungen	265	261	458	Nachrangige Verbindlichkeiten	974	971	1.374	Genussrechtskapital	32	32	32	Fonds für allgemeine Bankrisiken	574	574	171	Übrige Verbindlichkeiten	368	552	512	Eigenkapital	1.055	983	952	Summe der Passiva	24.023	24.732	27.617	Eventualverbindlichkeiten und Andere Ver-	2.628	2.424	2.697
in Mio. €	30. Sept. 2014 (ungeprüft)	31. März 2014	31. März 2013																																																																																																																									
Aktiva*																																																																																																																												
Barreserve	16	22	87																																																																																																																									
Forderungen an Kreditinstitute	2.180	2.235	2.219																																																																																																																									
Forderungen an Kunden	11.510	12.263	14.707																																																																																																																									
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7.778	7.507	7.855																																																																																																																									
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	566	568	497																																																																																																																									
Handelsbestand	305	318	266																																																																																																																									
Beteiligungen	25	25	27																																																																																																																									
Anteile an assoziierten Unternehmen	13	45	15																																																																																																																									
Leasingvermögen	1.089	1.170	1.365																																																																																																																									
Rechnungsabgrenzungsposten	108	122	72																																																																																																																									
Aktive latente Steuern	248	249	148																																																																																																																									
Übrige Aktiva	184	207	359																																																																																																																									
Summe der Aktiva	24.023	24.732	27.617																																																																																																																									
in Mio. €	30. Sept. 2014 (ungeprüft)	31. März 2014	31. März 2013																																																																																																																									
Passiva																																																																																																																												
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.718	10.169	11.863																																																																																																																									
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	9.311	9.630	10.882																																																																																																																									
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.274	1.072	987																																																																																																																									
Handelsbestand	306	334	242																																																																																																																									
Rechnungsabgrenzungsposten	144	154	146																																																																																																																									
Rückstellungen	265	261	458																																																																																																																									
Nachrangige Verbindlichkeiten	974	971	1.374																																																																																																																									
Genussrechtskapital	32	32	32																																																																																																																									
Fonds für allgemeine Bankrisiken	574	574	171																																																																																																																									
Übrige Verbindlichkeiten	368	552	512																																																																																																																									
Eigenkapital	1.055	983	952																																																																																																																									
Summe der Passiva	24.023	24.732	27.617																																																																																																																									
Eventualverbindlichkeiten und Andere Ver-	2.628	2.424	2.697																																																																																																																									

Element	Abschnitt B – Die Emittentin				
	pflichtungen				
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen				
	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung				
	in Mio. €	1 April – 30 Sep. 2014 (un- geprüft)	1 April - 30 Sep. 2013 (un- geprüft)	2013/14	2012/13
	Aufwendungen				
	Leasingaufwendungen	-101	-94	-205	-179
	Zinsaufwendungen	-495	-556	-1.074	-1.670
	Provisionsaufwendun- gen	-5	-7	-13	-43
	Nettoaufwand des Han- delsbestands	-	-	-	-
	Allgemeine Verwaltung- aufwendungen	-149	-134	-275	-294
	a) Personalaufwand	-88	-79	-161	-159
	aa) Löhne und Gehälter	-74	-67	-139	-135
	ab) Soziale Abga- ben und Auf- wendungen für Altersver- sorgung und für Unterstützung	-14	-12	-23	-24
	darunter: für Altersver- sorgung	-5	-3	-6	-6
	b) andere Verwaltung- aufwendungen	-61	-55	-113	-135
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewer- te und Sachanlagen	-183	-206	-403	-423
	a) auf Leasingvermögen	-178	-200	-392	-413
	b) auf immaterielle An- lagewerte und Sach- anlagen	-5	-5	-10	-10
	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-50	-262	-302	-565
	Aufwendungen aus der Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankkri- siken	-	-128	-403	-
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und be- stimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kre-	-24	-59	-88	-71

Element	Abschnitt B – Die Emittentin				
	ditgeschäft				
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	-15	-8	-40	-48
	Aufwendungen aus Verlustübernahme	-	-	-	-
	Außerordentliche Aufwendungen	-2	-2	-5	-12
	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-15	111	135	-4
	Sonstige Steuern, soweit nicht unter dem Posten "Sonstige betriebliche Aufwendungen" ausgewiesen	-1	-1	-2	-2
	Jahresüberschuss	-73	-8	-32	-
	Summe der Aufwendungen	-1.113	-1.352	-2.706	-3.309
		1 April – 30 Sep. 2014 (un-geprüft)	1 April - 30 Sep. 2013 (un-geprüft)	2013/14	2012/13
	in Mio. €				
	Erträge				
	Leasingerträge	313	337	680	687
	Zinserträge aus	580	650	1.280	1.725
	a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	493	564	1.104	1.524
	b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	87	86	175	201
	Laufende Erträge aus	12	2	22	60
	a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	8	1	18	45
	b) Beteiligungen	1	1	2	13
	c) Anteile aus assoziierten Unternehmen	1	1	2	2
	d) Anteilen an verbundenen Unternehmen	2	-	-	-
	Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen	-	-	-	-
	Provisionserträge	22	21	42	48

Element	Abschnitt B – Die Emittentin			
Nettoertrag des Handelsbestands	2	5	6	1
davon: Einstellung in Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	-	-	1	0
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-	-	-
Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	115	69	188	157
Sonstige betriebliche Erträge	68	268	488	466
Erträge aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	19
Außerordentliche Erträge	1	-	2	3
Erträge aus Verlustübernahme	-	-	-	0
Jahresfehlbetrag	-	-	-	143
Summe der Erträge	1.113	1.352	2.706	3.309
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	73	8	32	-143
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-2.376	-2.408	-2.408	-2.291
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	-	-	-	-
Entnahmen aus Gewinnrücklagen	-	-	-	22
Entnahmen aus Genussrechtskapital	-	-	-	4
Entnahmen Stille Einlage	-	-	-	-
Einstellungen in Gewinnrücklagen	-	-	-	-
Wiederauffüllung des Genussrechtskapitals	-	-	-	-
Bilanzverlust	-2.303	-2.401	-2.376	-2.408
Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.				
Konzern-Kapitalflussrechnung				
in Mio. €		2013/14	2012/13	

Element	Abschnitt B – Die Emittentin																														
		<table border="1"> <tr> <td>Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">34,5</td> <td style="text-align: right;">-562,2</td> </tr> <tr> <td>Cashflow aus Investitionstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">303,1</td> <td style="text-align: right;">727,9</td> </tr> <tr> <td>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">-402,3</td> <td style="text-align: right;">-98,1</td> </tr> <tr> <td>Finanzmittelfonds am Anfang der Periode</td> <td style="text-align: right;">86,9</td> <td style="text-align: right;">19,0</td> </tr> <tr> <td>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</td> <td style="text-align: right;">22,2</td> <td style="text-align: right;">86,9</td> </tr> </table>	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	34,5	-562,2	Cashflow aus Investitionstätigkeit	303,1	727,9	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-402,3	-98,1	Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	86,9	19,0	Finanzmittelfonds am Ende der Periode	22,2	86,9														
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	34,5	-562,2																													
Cashflow aus Investitionstätigkeit	303,1	727,9																													
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-402,3	-98,1																													
Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	86,9	19,0																													
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	22,2	86,9																													
		<p>Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.</p> <p>Regulatorische Kapitalausstattung</p> <p>Gemäß den Vorgaben von Basel III ist die regulatorische Kapitalausstattung der IKB wie folgt:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in Mio. €</th> <th style="text-align: center;">30. Sept. 2014</th> <th style="text-align: center;">31. März 2014¹⁾</th> <th style="text-align: center;">1. Jan. 2014²⁾</th> </tr> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">(ungeprüft)</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Total Risk Weighted Assets (RWA)</td> <td style="text-align: right;">13.459</td> <td style="text-align: right;">14.069</td> <td style="text-align: right;">14.327</td> </tr> <tr> <td>Own Funds</td> <td style="text-align: right;">2.337</td> <td style="text-align: right;">2.271</td> <td style="text-align: right;">2.181</td> </tr> <tr> <td>CET 1 Ratio in %</td> <td style="text-align: right;">11,4</td> <td style="text-align: right;">10,4</td> <td style="text-align: right;">9,4</td> </tr> <tr> <td>T 1 Ratio in %</td> <td style="text-align: right;">14,2</td> <td style="text-align: right;">12,9</td> <td style="text-align: right;">11,9</td> </tr> <tr> <td>Own Funds Ratio in %</td> <td style="text-align: right;">17,4</td> <td style="text-align: right;">16,1</td> <td style="text-align: right;">15,2</td> </tr> </tbody> </table> <p>Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.</p> <p>¹⁾ Alle Angaben nach Bilanzfeststellung und unter Berücksichtigung der Ein- und Ausphasungsregelungen der Capital Requirement Regulation ("CRR") des Jahres 2014.</p> <p>²⁾ Die Werte zum 1. Januar 2014 basieren auf einer Überleitungsrechnung von der alten Rechtslage gemäß Solvabilitätsverordnung ("SolvV") (a.F.) auf die neuen Regularien gemäß CRR.</p> <p>* Die relevanten Zahlen sind entnommen aus dem zusammengefassten Lagebericht im Geschäftsbericht 2013/2014.</p>	in Mio. €	30. Sept. 2014	31. März 2014 ¹⁾	1. Jan. 2014 ²⁾		(ungeprüft)			Total Risk Weighted Assets (RWA)	13.459	14.069	14.327	Own Funds	2.337	2.271	2.181	CET 1 Ratio in %	11,4	10,4	9,4	T 1 Ratio in %	14,2	12,9	11,9	Own Funds Ratio in %	17,4	16,1	15,2	
in Mio. €	30. Sept. 2014	31. März 2014 ¹⁾	1. Jan. 2014 ²⁾																												
	(ungeprüft)																														
Total Risk Weighted Assets (RWA)	13.459	14.069	14.327																												
Own Funds	2.337	2.271	2.181																												
CET 1 Ratio in %	11,4	10,4	9,4																												
T 1 Ratio in %	14,2	12,9	11,9																												
Own Funds Ratio in %	17,4	16,1	15,2																												
	Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin	Seit dem Datum des letzten Konzernabschlusses für das zum 31. März 2014 endende Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der IKB AG eingetreten.																													
	Wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. Handelsposition	<p>Am 23. Oktober 2013 wurde die IKB AG in die Liste der Banken aufgenommen, die an dem Comprehensive Assessment der Europäischen Zentralbank ("EZB") teilnehmen. Als Benchmark für den Asset Quality Review ("AQR"), der Teil des Comprehensive Assessments („CA“) ist, hat die EZB eine Mindestquote von 8% Common Equity Tier 1 Kapital festgelegt. Ziel der EZB war eine rigorose Durchleuchtung der Bankbilanzen, bevor sie ab dem 4. November 2014 die einheitliche Bankenaufsicht im Euro-Raum übernommen hat.</p> <p>Am 26. Oktober 2014 hat die EZB die Ergebnisse des CA veröffentlicht. Die IKB hat das CA erfolgreich abgeschlossen und die Kapitalanforderungen für das AQR, das Baseline Scenario und das Adverse Scenario des Stress Tests bereits auf der Grundlage des per 31. Dezember 2013 vorhandenen harten Kernkapitals mehr als erfüllt. Darüber hinaus hat die IKB ihr hartes Kernkapital (Common Equity Tier 1 – CET 1) mittlerweile seit dem 31. Dezember 2013 um über 190 Mio. € gesteigert.</p>																													
B.13	Letzte Entwick-	Valin Funds																													

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
<p>lungen, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevant sind</p>		<p>Am 3. Juni 2014 hat die IKB den Investmentfonds Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF, aufgelegt und bis zum Ende des Berichtszeitraums Kapitalzusagen von Investoren in Höhe von 450 Mio. € erhalten. Investoren sind deutsche und ausländische institutionelle Anleger, die die Wahl haben, direkt in Anteile des Fonds oder Schuldverschreibungen mit Rating, die von einem konzernfremden Verbriefungsvehikel begeben werden, zu investieren. Die IKB ist mit 23,7 Mio. € investiert. Die Anlagestrategie des Fonds sieht vor, Senior Loans deutscher Mittelstandsunternehmen mit einem Jahresumsatz von mindestens 250 Mio. € für das Portfolio zu erwerben. Die IKB fungiert als Investment Manager. Der Fonds wird seine Investitionstätigkeit in Kürze aufnehmen.</p> <p>Teilnahme der IKB am Comprehensive Assessment der Europäischen Zentralbank</p> <p>Die Europäische Zentralbank (EZB) hat am 26. Oktober 2014 die finalen Ergebnisse ihrer europaweiten mehrstufigen Überprüfung von 130 europäischen Banken (Comprehensive Assessment) veröffentlicht. Ziel der EZB war die Aufdeckung von Risiken und Schwachstellen der Banken, bevor sie ab dem 4. November 2014 die einheitliche Bankenaufsicht im Euro-Raum übernimmt. Wesentliche Elemente des Comprehensive Assessments waren die Prüfung der Qualität der zum 31. Dezember 2013 vorhandenen Bankaktiva im Rahmen des Asset Quality Reviews (AQR) sowie ein zukunftsgerichteter Stresstest, der die Widerstandsfähigkeit der Banken unter verschärften Rahmenbedingungen untersuchen sollte. Der Stresstest umfasste zwei unterschiedliche Szenarien. Im Basisszenario (Baseline Scenario) des Stresstests wird ein typischer Konjunkturverlauf über einen Zeitraum von drei Jahren simuliert, während das Stressszenario (Adverse Scenario) von einer schweren Wirtschaftskrise im Euro-Raum ausgeht. Die EZB hat eine Benchmark von 8 % für die harte Kernkapitalquote (CET 1-Quote) für den AQR, bezogen auf den Stichtag 31. Dezember 2013, festgelegt. Für den Stresstest gilt im Baseline Scenario ebenfalls eine Benchmark von 8 % CET 1 und im Adverse Scenario eine Benchmark von 5,5 % CET 1, allerdings mit einer abweichenden Kapitaldefinition. Für den Stresstest galten sowohl die Kapitaldefinition als auch die Kapitalanforderungen, die sich unter Berücksichtigung der ratierlichen Phase-in-Regelungen der CRR für den dreijährigen Betrachtungshorizont ergeben. Die Aufsatzwerte des Stresstests wurden durch den sogenannten Join-up-Prozess um die Ergebnisse des AQR angepasst.</p> <p>Die IKB hat das Comprehensive Assessment erfolgreich abgeschlossen. Die IKB ist zum 31. Dezember 2013 mit einer CET 1-Quote von 9,36 % in das Comprehensive Assessment gestartet. Durch die AQR-Ergebnisse kam es für Zwecke des Comprehensive Assessments zu einer Adjustierung der CET 1-Quote um 31 Basispunkte auf 9,05 %. Im Baseline Scenario des Stresstests erreichte die IKB eine CET 1-Quote von 8,69 % und im Adverse Scenario eine CET 1-Quote von 6,53 %. Aufgrund der erreichten Comprehensive-Assessment-Ergebnisse sind auch bereits per 31. Dezember 2013 keine Kapitalmaßnahmen notwendig.</p> <p>Hervorzuheben ist, dass die von der EZB für die Zwecke des Asset Quality Reviews zugrunde gelegte Methodik zum Teil deutlich von handelsrechtlichen Rechnungslegungsgrundsätzen abweicht. Die dem AQR zugrunde liegende Methodik dient ausschließlich</p>

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
		<p>der Beurteilung der Kapitalausstattung durch die EZB. Die IKB hat die ihr mitgeteilten Prüfungsergebnisse aus dem AQR auf Auswirkungen auf die Rechnungslegung untersucht und ist zu dem Ergebnis gekommen, dass keine Anpassungen vorzunehmen sind.</p> <p>Die IKB verbleibt auch nach dem 4. November 2014 unter der direkten Aufsicht der BaFin und der Deutschen Bundesbank, da sie nicht als bedeutendes Institut im Sinne des Art. 6 Abs. 4 der Verordnung (EU) Nr. 1024/2013 (Single Supervisory Mechanism-/SSM-Verordnung) eingestuft wurde.</p> <p>Erstellung eines Sanierungsplans gemäß §§ 47 ff. Kreditwesengesetz ("KWG") und den Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen ("MaSan")</p> <p>Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin") hat die IKB AG aufgefordert, einen Sanierungsplan gemäß §§ 47 ff. KWG und MaSan zu erstellen. Der Sanierungsplan ist eine regulatorische Anforderung, die gemäß MaSan eine strategische Analyse der Gesellschaftsstruktur und der Geschäftstätigkeit, Frühwarnindikatoren, sechs Stressszenarien, Maßnahmen zur Verbesserung der Kapitalquoten, Risikotragfähigkeit oder Liquidität, Eskalations- und Informationsprozesse betreffend den Vorstand, Aufsichtsrat und die Aufsichtsbehörde beinhaltet und jedes Jahr regelmäßig überarbeitet werden muss. Die IKB hat am 30. Juli 2014 ihren Sanierungsplan der BaFin vorgelegt.</p> <p>Potenzieller Verkauf der IKB</p> <p>Lone Star befindet sich aktuell in Verhandlungen bezüglich eines potenziellen IKB Verkaufs. Der Vorstand behält es sich vor, diese Pläne zu unterstützen.</p>
B.14	<p>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</p> <p>Angabe zur Abhängigkeit</p>	<p>Bitte siehe Element B.5.</p> <p>Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der IKB Gruppe abhängig.</p>
B.15	<p>Haupttätigkeiten</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Die IKB AG ist eine Spezialbank, die den Mittelstand sowie Private Equity Gesellschaften in Deutschland und Europa mit Finanzierungen, Risikomanagementlösungen, Kapitalmarktdienstleistungen und Beratungsleistungen unterstützt. • Die IKB hat ihre Geschäftstätigkeiten in die folgenden Segmente gegliedert: Kreditprodukte, Beratung und Financial Markets, Treasury und Investments sowie Zentrale/Konsolidierung.
B.16	<p>Hauptanteilseigner</p>	<p>Die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. hält einen Stimmrechtsanteil von 91,5% und institutionelle und private Anleger halten einen Stimmrechtsanteil von 8,5% am Grundkapital der</p>

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
		IKB AG.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>Rating der Emittentin: Nicht anwendbar.</p> <p>Nachdem die IKB AG ihre Ratingverträge zum 30. Juni 2011 gekündigt hatte, zogen Fitch und Moody's ihr Kurz- und Langfristrating der IKB AG zurück. Die IKB AG verfügt derzeit nicht über ein externes Rating.</p> <p>Rating der Schuldtitel: [Nicht anwendbar. Für die Schuldverschreibungen existiert kein Rating.] [Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt gerated: [•].]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN	<p>Gattung <i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind / Nullkupon-Schuldverschreibungen (zusammen die "Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen")]</i></p> <p>Die nicht nachrangigen und nicht besicherten Schuldverschreibungen werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben, die in einer [Dauerglobalurkunde] [vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist,] verbrieft sind. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]</p> <p><i>[Im Fall von nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen (zusammen die "Nachrangigen Schuldverschreibungen")]</i></p> <p>Die nachrangigen und nicht besicherten Schuldverschreibungen werden als Inhaberschuldverschreibungen begeben, die in einer [Dauerglobalurkunde] [vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist,] verbrieft sind. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]</p> <hr/> <p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst. [Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz begeben, welcher während der Laufzeit ansteigt.] [In der letzten Zinsperiode kann sich der Zinssatz um eine Bonusverzin-</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>sung erhöhen, wenn der Referenzzinssatz, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, eine bestimmte Barrierehöhe überschreitet.]]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]</p> <p>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der auf der Basis eines festen Zinssatzes abzüglich eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen (Nullkupon).]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der für den relevanten Zeitraum auf Basis eines Referenzinflationsindex (Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren) – “HVPI”)) bestimmt wird.]</p> <p>[Common Code</p> <p>[•]</p> <p>ISIN</p> <p>[•] Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</p> <p>[•] [Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</p> <p>[•]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [Euro] [Japanischen Yen] [Britischen Pfund] [Schweizer Franken] [U.S. Dollar] [•] begeben.
C.5	Einschränkungen der Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind Rückzahlung bei Endfälligkeit

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
<p>Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)</p>	<p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine an einen Inflationsindex gekoppelten Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem jeweiligen Nennbetrag zurückgezahlt.]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem jeweiligen Nennbetrag zurückgezahlt.] [Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu dem jeweiligen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der berechnet wird durch Multiplikation des jeweiligen Nennbetrages mit dem Quotienten des Endwertes des HVPI geteilt durch den Anfangswert des HVPI, wobei “Anfangswert” den Stand des HVPI am [Begebungstag der Schuldverschreibungen], und “Endwert” den Stand des HVPI am letzten Zinsfestlegungstag vor dem Fälligkeitstag darstellt. Der jeweilige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht mindestens dem jeweiligen Nennbetrag.]]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit [zu ihrem jeweiligen Nennbetrag] zurückgezahlt.] [•.]</p>	
	<p>Vorzeitige Rückzahlung</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin] [und] [oder] [nach Wahl der Gläubiger (die “Gläubiger”)] [oder] aus steuerlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin) zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) rückzahlbar.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</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) zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) rückzahlbar.]</p>	
	<p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin (Call Option)] [und] [oder] [der Gläubiger (Put Option)] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung</p>	

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>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 etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</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>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)]</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin mit Zustimmung der BaFin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung an bestimmten Wahl-Rückzahlungstagen (Call) rückzahlbar.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses]</p> <p>Im Falle des Eintritts eines aufsichtsrechtlichen Ereignisses ist die Emittentin jederzeit berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen ganz, jedoch nicht teilweise, unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung zum jeweiligen vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen.]]</p> <hr/> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist nach Wahl der Emittentin zulässig, wenn die Emittentin infolge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der offiziellen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze oder Verordnungen) der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist.</p> <hr/> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind]</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungserignisses</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>bis zum jeweiligen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen zu verlangen.]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungserignisses</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum vorzeitigen Rückzahlungsbeitrag zu verlangen.]</p> <hr/> <p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen</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 durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</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 Liquidation, Insolvenz, Auflösung der Emittentin oder anderer Verfahren zur Vermeidung der Insolvenz der Emittentin sind diese Verpflichtungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von allen nicht-nachrangigen Gläubigern der Emittentin.]</p> <hr/> <p>[Gläubigerbeschlüsse</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 (“SchVG”) sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen (die “Anleihebedingungen”) zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. 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> <hr/> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>Gerichtsstand</p> <p>Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>
C.9	Angaben aus Element C.8.	Bitte siehe Element C.8.
	Zinssatz	<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>[[•]% p.a.]/ [vom (einschließlich) [•] bis (ausschließlich) [•]:[•]% [erhöht um [Bonusverzinsung] wenn am jeweiligen Bonusfeststellungstag [die European Interbank Offered Rate][der Constant Maturity Swap Satz] [anderer Referenzsatz] größer als die [Barrierehöhe] ist]].]</p> <hr/> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>[[•]% p.a.] [European Interbank Offered Rate] [Constant Maturity Swap Satz] [anderer Referenzsatz]</p> <p>[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge in Höhe von [•]%.].]</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 [gleich oder größer als [[•]%) ist [und] [gleich oder kleiner als [[•]%) 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 vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [5] [•] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [•] Geschäftstag (der “Stichtag”) vor diesem Zinszahlungstag liegt]].]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [•]%.] [Der Mindestzinssatz beträgt [•]%.]. [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.].]</p> <hr/> <p>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>[•]% abzüglich [European Interbank Offered Rate] [Constant Maturity Swap Satz] [anderer Referenzsatz] für jede Zinsperiode[.].]</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</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [gleich oder größer als [•] %] ist [und] [gleich oder kleiner als [•] %] 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 vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [5] [•] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [•] Geschäftstag (der “Stichtag”) vor diesem Zinszahlungstag liegt].</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt [•]%.] [Der Mindestzinssatz beträgt [•]%.] [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [•]%.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</p> <p>[[Das Produkt][Die Summe]] aus [%-Prozentsatz] und der jährlichen Veränderung (year-on-year Inflation) des Index [zuzüglich der Marge in Höhe von [•] %] [multipliziert mit [•] %]. [Der Höchstzinssatz beträgt [•] % p.a.] [Der Mindestzinssatz 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>
Verzinsungsbeginn		<p>[Begebungstag der Schuldverschreibungen.] [Nicht anwendbar im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p>
Zinszahlungstage		<p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen sind]</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen Nennbetrag ab dem [Verzinsungsbeginn] (der “Verzinsungsbeginn”) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jede solche Periode eine “Zinsperiode”) mit einem Zinssatz verzinst. Die Zinsen sind für jede Zinsperiode nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]
	Basiswert, auf dem der Zinssatz basiert	<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>[Nicht anwendbar. Der Zinssatz stützt sich nicht auf einen Basiswert.][Die Bonusverzinsung basiert auf der Entwicklung des [[•]-Monats EURIBOR] [[•]-Jahres-CMS Satz] [Anderer Referenzsatz].]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>[[•]-Monats EURIBOR] [[•]-Jahres-CMS Satz] [Anderer Referenzsatz]]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Der Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren) - HVPI).]</p>
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungs-verfahren	<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/ nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>[•] / [Am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>[•]]</p> <p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an die Clearstream Banking AG oder ein anderes Clearingsystem (zusammen mit einem etwaigen Funktionsnachfolger "Clearing System") oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
	Rendite	<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>[•]%</p>
		<p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	<p>[Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem 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>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>[Nicht anwendbar.] [Die Bonusverzinsung ist eine Erhöhung des Zinssatzes in der letzten Zinsperiode, sofern der Referenzzinssatz, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird eine bestimmte Barrierehöhe am jeweiligen Bonusfeststellungstag überschreitet. Wenn der jeweilige Angebotssatz höher als die jeweilige Barrierehöhe ist, erhöht sich der Zinssatz um die Bonusverzinsung.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist abhängig vom Kurs, Preis bzw. Stand des jeweiligen Referenzzinssatzes (EURIBOR oder CMS-Satz oder ein anderer Referenzzinssatz) am jeweiligen Zinsfestlegungstag [und] [wird mit einer im Voraus festgelegten Marge addiert] [wird mit einer im Voraus festgelegten Marge subtrahiert] [wird mit einem im Voraus festgelegten Faktor[, der größer als 1 ist,] multipliziert]. [Der Zinssatz bestimmt sich im Verhältnis zu dem Referenzzinssatz: steigt der jeweilige Referenzzinssatz, so steigt der Zinssatz; fällt hingegen der jeweilige Referenzzinssatz, so fällt der Zinssatz. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich der jeweilige Referenzzinssatz nicht ändert.] [Der Zinssatz</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>bestimmt sich durch die Ermittlung der Anzahl von Tagen, an denen ein Referenzzinssatz, der auf einer Referenzseite veröffentlicht wird, entweder größer oder gleich und/oder kleiner oder gleich gegenüber einem bestimmten Prozentsatz oder dem niedrigeren/höheren Ende einer Spanne in Prozent ist/liegt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Mindestzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Höchstzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Faktor: [•]]</p> <p>[Marge: [•]]</p> <p>[Mindestzinssatz: [•]]</p> <p>[Höchstzinssatzzins: [•]]]</p> <p>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist vom Kurs, Preis bzw. Stand des jeweiligen Referenzzinssatzes (EURIBOR oder CMS-Satz oder ein anderer Referenzsatz) am jeweiligen Zinsfestlegungstag abhängig und wird dadurch errechnet, dass von einem festen Prozentsatz (wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt) der jeweilige Referenzzinssatz abgezogen wird [multipliziert mit einem Faktor von [•]]. Der Zinssatz bestimmt sich in umgekehrtem Verhältnis zur Höhe des Referenzzinssatzes: steigt der jeweilige Referenzzinssatz, so fällt der Zinssatz; fällt hingegen der jeweilige Referenzzinssatz, so steigt der Zinssatz. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich nicht der Referenzzinssatz ändert.</p> <p>[Der Zinssatz ist nach unten begrenzt durch einen Mindestzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Zinssatzes aufgrund eines steigenden Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Höchstzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Zinssatzes aufgrund eines fallenden Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p> <p>[%-Prozentsatz: [•]]</p> <p>[Faktor: [•]]</p> <p>[Mindestzinssatz: [•]]</p> <p>[Höchstzinssatzzins: [•]]]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflati-</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>onsindex gekoppelt sind</p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist für den relevanten Zeitraum abhängig vom Referenzinflationindex Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren) – HVPI) (wie auf der relevanten Referenzseite angezeigt) und wird auf Basis der Veränderung des Index während einer bestimmten Periode berechnet [und multipliziert mit dem jeweiligen Faktor] [[plus][minus] der jeweiligen Marge]; hierbei steigt der Zinssatz, wenn der jeweilige Indexstand steigt und fällt der Zinssatz, wenn der jeweilige Indexstand fällt. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich nicht der Indexstand ändert. Der HVPI Index ist nur einer von mehreren möglichen Maßstäben, die Inflation für die jeweilige(n) Jurisdiktion(en) zu ermitteln, und kann unter Umständen nicht vollständig mit der Inflationsrate übereinstimmen, die Anleger in der/den jeweiligen Jurisdiktion(en) erfahren.</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Mindestzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist begrenzt durch einen Höchstzinssatz. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Referenzzinssatzes an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p>
[C.11]	<p>Zulassung zur Börsennotierung und Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</p>	<p>[Nicht anwendbar. Diese Einzelemission wird nicht zur Börsennotierung zugelassen.]</p> <p>[Primärmarkt (Primary Market) der Düsseldorfer Börse.]</p> <p>[Freiverkehr (Open Market) der Frankfurter Börse.]</p> <p>[Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse.]</p> <p>[•]</p>
[C.21]	<p>Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden</p>	<p>[Primärmarkt (Primary Market) der Düsseldorfer Börse.]</p> <p>[Freiverkehr (Open Market) der Frankfurter Börse.]</p> <p>[Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse.]</p> <p>[•]</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
D.2	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</p>	<p>Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Situation und der Situation an den Finanzmärkten:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen können sich wesentlich nachteilig auf die Finanzlage der IKB auswirken. ▪ Die IKB war von niedrigen Wachstumsraten in allen wichtigen Industrieländern betroffen sowie von volatilen Märkten auf

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>Grund von hohen Staatsverschuldungen von europäischen Staaten sowie dem laufenden Krisenmanagement von wichtigen Zentralbanken und könnte auch künftig davon betroffen sein.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Systemrisiken können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB auswirken. <p>Risikofaktoren bezüglich der IKB und ihrer Geschäftstätigkeit</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die IKB ist Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die sie möglicherweise nicht auffangen kann, wenn ihr keine ausreichende Finanzierung zur Verfügung steht. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB und die Einführung neuer Geschäftsaktivitäten könnten nicht die Erträge entsprechend den strategischen Erwartungen der IKB einbringen. ▪ Die Maßnahmen der IKB zum Risikomanagement sind möglicherweise nicht erfolgreich. ▪ Die IKB ist erheblichen Kredit- und Kontrahentenrisiken ausgesetzt. ▪ Eine Verringerung des Wertes oder Schwierigkeiten bei der Verwertung der den Krediten der IKB zugrunde liegenden Sicherheiten können sich nachteilig auf das Kreditportfolio der IKB auswirken. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB ist auf kleine und mittelständische Unternehmen in Westeuropa (insbesondere in Deutschland) fokussiert, weshalb schwierige wirtschaftliche Rahmenbedingungen in diesen Märkten erhebliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Betriebsergebnis der IKB haben können. ▪ Die IKB ist Länderrisiken ausgesetzt. ▪ Die Geschäftsentwicklung der IKB könnte dadurch beeinträchtigt werden, dass das Eigenkapital der IKB nicht effektiv eingesetzt wird. ▪ Marktrisiken in Verbindung mit Schwankungen bei Zinssätzen und Anleihe- und Aktienkursen sowie in Verbindung mit sonstigen Marktfaktoren sind Bestandteil des IKB-Geschäfts. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB ist mit operativen Risiken verbunden. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB ist mit Compliance-Risiken verbunden. ▪ Obwohl die KfW sich verpflichtet hat, die IKB 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 auf entsprechende Freistellung unter bestimmten Umständen erlöschen. ▪ Die IKB ist erheblichen Verlustrisiken im Hinblick auf rechtliche und aufsichtsrechtliche Verfahren ausgesetzt. ▪ IKB ist Risiken aus strukturierten Kreditprodukten ausgesetzt.

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ Die bezüglich der IKB AG durchgeführte Sonderprüfung könnte sich negativ auf den Ruf und die Erfolgsaussichten der IKB auswirken. ▪ Eine strengere Regulierung der Finanzdienstleistungsbranche könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB auswirken. ▪ Rechte von Gläubigern der IKB könnten durch Maßnahmen nach dem Gesetz zur Reorganisation von Kreditinstituten (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz) und dem Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz) nachteilig betroffen sein. ▪ Reputationsrisiken könnten die IKB und ihre Geschäftsaussichten beeinträchtigen. ▪ Die IKB könnte nicht in der Lage sein, Führungspersonal oder Arbeitnehmer in anderen Schlüsselpositionen zu halten oder zu gewinnen. ▪ Wenn die IKB AG wesentliche Anforderungen der nach dem Foreign Account Tax Compliance Act (“FATCA”), einem US-Steuergesetz mit Auswirkungen auf Finanzinstitute auch außerhalb der USA, erforderlichen Meldepflichten nicht erfüllen würde, könnte eine Quellensteuer auf alle Zahlungen aus US-Quellen erhoben werden. Ab Januar 2017 könnte die IKB AG auch dann US Quellensteuern einbehalten müssen, wenn sie sogenannte „foreign pass thru“ Zahlungen an Finanzinstitute leisten würde, die sich nicht FATCA-konform verhalten, oder an andere Personen, die nicht die nach FATCA und/oder den zugehörigen Umsetzungsregelungen erforderlichen Informationen, Dokumentationen und/oder Formblätter bereitstellen.
D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment</p> <p>Schuldverschreibungen sind komplexe 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 einzuschätzen.</p> <p>Liquiditätsrisiken</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>Marktpreisrisiko / Rating der Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Wenn für eine Schuldverschreibungsemission ein Rating erteilt wird, muss dieses Rating nicht notwendigerweise mit einem etwa-</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>igen Rating des Debt Issuance Programme der IKB übereinstimmen. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und es besteht die Möglichkeit, dass das Rating durch die jeweilige Ratingagentur zu jeder Zeit ausgesetzt, verringert oder zurückgezogen wird.</p> <p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkurschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Im Fall eines vorzeitigen Rückzahlungsrechts (Call Option) nach Wahl der Emittentin ist der Gläubiger von Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Der Gläubiger von [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, im Voraus zu bestimmen, ob und inwieweit Gläubiger von [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen profitieren werden. Eine [nachrangige] variabel verzinsliche Schuldverschreibung kann mit Faktoren sowie mit Zinsober- oder Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sein. Der Kurs solcher strukturierter [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.</p> <p>Zudem kann auf die erste[n] und/oder letzte[n] Zinsperiode[n] ein fester Zinssatz angewendet werden.]</p> <p><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Anders als der Preis von normalen Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, hängt der Preis von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in hohem Maße von der Rendite der festverzinslichen Schuldverschreibungen ab, die die gleiche Fälligkeit haben. Investoren werden dem Risiko ausgesetzt, dass langfristige Marktzinsen steigen, selbst wenn kurzfristige Marktzinsen fallen. In diesem Fall kompensiert ein steigendes Zinseinkommen nicht ausreichend den Rückgang des Preises der</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, da dieser Rückgang disproportional sein kann.</p> <p>Zudem kann auf die erste[n] und/oder letzte[n] Zinsperiode[n] ein fester Zinssatz angewendet werden.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen]</p> <p>Im Falle einer Insolvenz über das Vermögen der IKB AG oder einer Auflösung der IKB AG sind die Nachrangigen Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG, so dass in einem solchen Fall keine Beträge unter den Schuldverschreibungen gezahlt werden können, bis alle Ansprüche der nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG vollständig befriedigt worden sind.</p> <p>Bail-In</p> <p>Am 6. Mai 2014 hat der Rat der Europäischen Union eine Richtlinie zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (Richtlinie 2014/59/EU) (die "Bank Recovery and Resolution Directive" bzw. die "BRRD") beschlossen. Die BRRD soll dazu dienen, die zuständigen Aufsichtsbehörden mit einem Bündel an möglichen Maßnahmen auszustatten, um frühzeitig und schnell bei schwankenden bzw. in Schwierigkeiten geratenen Institutionen eingreifen zu können. Eine der durch die BRRD vorgesehenen Maßnahmen ist das sogenannte bail-in – d.h. das Recht der zuständigen Behörden, Forderungen unbesicherter Gläubiger von in Schwierigkeiten befindlichen Instituten abzuschreiben oder in Eigenkapitalinstrumente umzuwandeln ("bail-in"). Im Fall der Durchführung eines bail-in könnten auch die Nachrangigen Schuldverschreibungen betroffen sein und der Gläubiger betroffener Nachrangiger Schuldverschreibungen könnte, jeweils gemäß der einschlägigen Vorschriften, die die Richtlinie umsetzen, seine gesamte Kapitalanlage oder einen großen Teil seiner Kapitalanlage verlieren.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatil als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, ist dem Risiko eines schwankenden Zinssatzes und ungewisser Zinserträge ausgesetzt bzw. erhält möglicherweise gar keinen Zinsertrag. Jede Veränderung des Indexstandes kann zu einer Reduzierung der Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen führen. Der Zeitpunkt der Veränderung des Indexstandes kann sich auf die tatsächliche Rendite für Anleger der Schuldverschreibungen auswir-</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>ken, auch wenn der durchschnittliche Indexstand den Erwartungen der Anleger entspricht. Die Rendite von Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind, kann sogar negativ sein.</p> <p>Je volatil der relevante Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in Bezug auf Zinserträge.</p> <p>Die jeweiligen Zins- und Rückzahlungsbeträge der Schuldverschreibungen werden anhand eines Inflationsindex festgelegt, der sich auf einen Zeitraum bezieht, der vor der betreffenden Zins- oder Rückzahlung liegt und sich daher wesentlich von dem Niveau der Inflation im Zeitpunkt der jeweiligen Auszahlung(en) unterscheiden kann.</p> <p>Zudem kann auf die erste[n] und/oder letzte[n] Zinsperiode[n] ein fester Zinssatz angewendet werden.]</p> <p>[Beschlüsse der Gläubiger</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger 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>[Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht 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>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.</p>	<p>[Nicht anwendbar. Die Gründe für das Angebot liegen in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.]</p> <p>[•]</p>
E.3	<p>Beschreibung der Angebotskonditionen</p>	<p>[Die Gesamtsumme der Emission beträgt [•].]</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].]</p>

Element	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
		<p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	<p>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</p>	<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	<p>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</p>	<p>[Nicht anwendbar. Dem Anleger werden vom Emittenten oder 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 the Base Prospectus and the Final Terms and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

1. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

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

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:

1. have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained in the Base Prospectus or any applicable supplement;
2. 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;
3. understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the impact changing market conditions may have on its investment; and
4. 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, the Dealers 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/ Rating of the Notes

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market rate of 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 of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if other holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the Final Terms. Where an issue of Notes is rated, its rating will not necessarily be the same as the rating applicable to the Programme, if any. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

Currency Risk

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

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

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

Specific Risk Factors relating to Fixed Rate Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market rate of interest. While the rate of interest of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms 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. 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 a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. In case of bonus amounts such amounts are exposed to the risk of fluctuating interest rate levels.

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 include factors, or caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of those features. In such case, their market value may be different from those of 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 rates of interest on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap. Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

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

Specific Risk Factors relating to Reverse Floating Rate Notes

The interest income of Reverse Floating Rate Notes is calculated in reverse proportion to the rate: if the reference rate of interest increases, interest income decreases whereas it 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 Notes having the same maturity. 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 reverse floater's price 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 those 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 Market Rates of Interest on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar 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).

Specific Risk Factors relating to Subordinated Notes

The Subordinated Notes to be issued under the Programme 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, supplemented or replaced from time to time, 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 relevant 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 rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Subordinated Notes upon the occurrence of an event of default.

A holder of a Subordinated Note with a fixed rate of interest 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 Subordinated Note with a fixed rate of interest as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current Market Rate of Interest typically changes on a daily basis. As the Market Rate of Interest changes, the price of a Subordinated Note with a fixed rate of interest also changes, but in the opposite direction. If the Market Rate of Interest increases, the price of a Subordinated Note with a fixed rate of interest 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 Subordinated Note with a fixed rate of interest typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Rate of Interest. If the holder of a Subordinated Note with a fixed rate of interest 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 a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

A holder of a Subordinated Note with a floating rate of interest 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 Subordinated Notes with floating rates of interest in advance.

A Subordinated Note with a floating rate of interest may include factors, or caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of those features. In such case, their market value may be different from those of Subordinated Notes with a floating rate of interest 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 rate of interest on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from

any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Subordinated Notes with a floating rate of interest without a cap.

In addition, in the case of Subordinated Notes with a floating rate of interest, a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest.

Furthermore, in the case of Subordinated Notes with a floating rate of interest, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

Bail-in

On 6 May 2014, the Council of the European Union adopted a directive providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU) (the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**"). The BRRD was published in the Official Journal of the European Union on 12 June 2014 and came into force on 2 July 2014. The BRRD is designed to provide authorities with a set of tools to intervene early and quickly in an unsound or failing institution so as to ensure the continuity of the institution's critical financial and economic functions, while minimising the impact of the failure of an institution on the economy and financial system.

The BRRD contains four resolution tools and powers which may be used either separately or in combination: (i) sale of business - which enables resolution authorities to direct the sale of the firm or the whole or part of its business on commercial terms; (ii) bridge institution - which enables resolution authorities to transfer all or part of the business of the firm to a "bridge institution" (an entity created for this purpose that is wholly or partially under public control); (iii) asset separation - which enables resolution authorities to transfer impaired or under-performing assets to one or more publicly owned asset management vehicles to allow them to be managed with a view to maximising their value through eventual sale or orderly wind-down (this can be used together with another resolution tool only); and (iv) bail-in - which gives resolution authorities the power to write down certain claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert certain unsecured debt claims including the Subordinated Notes to equity ("**bail-in**").

Should a bail-in occur, the Holder of affected Subordinated Notes might lose all or a substantial part of his investment, all in accordance with the relevant legislation implementing the directive. Furthermore, the legal provisions and/or regulatory measures for the reorganisation and winding up of credit institutions as provided by the BRRD may have a negative impact on the market value of the Subordinated Notes also prior to resolution action.

The BRRD is intended to be implemented in Germany by means of a national transposition law, the Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen*, the "**RRA**"); at the same time,

necessary amendments to existing acts, such as the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) and the Credit Institution Reorganisation Act (*Gesetz zur Reorganisation von Kreditinstituten*), will be introduced.

Under the BRRD, the national transposition law must enter into force by 1 January 2015 at the latest. The deadline for implementing the bail-in tool is 1 January 2016 according to the BRRD.

The RRA currently is still in its draft form as of 7 July 2014 (*Gesetzentwurf der Bundesregierung / Entwurf eines Gesetzes zur Umsetzung der Richtlinie 2014/59/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 zur Festlegung eines Rahmens für die Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (BRRD-Umsetzungsgesetz)*). Part of the draft is the intention to introduce the bail-in tool ahead of schedule, at the same time as the other instruments, with effect from 1 January 2015.

Specific Risk Factors relating to Inflation Linked Notes

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

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

Interest and redemption payments on the Notes may be based on a calculation made by reference to the index for a period prior to the date of such payments on the Notes and therefore could be substantially different from the level of inflation at the time of the applicable payment on the Notes.

Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index may include a factor greater than one and/or a margin that may be added to the floating rate of interest linked to an inflation index. In addition, Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index may include caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of those features. In such case, their market value may be different from those of Notes with a floating 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 Market Rate of Interest on interest payable 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 positive development of the inflation index beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index without a cap.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last 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 index component of the index.

Specific Risk Factors relating to Subordinated Zero Coupon Notes and Zero Coupon Notes

Subordinated Zero Coupon Notes and 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 Market Rate of Interest. A Holder of Subordinated Zero Coupon Notes or 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 Subordinated Zero Coupon Notes and Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes 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 meetings of holders or the taking of votes without a meeting, a holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the holders. As such majority resolution is binding on all holders, certain rights of such holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative (*Gemeinsamer Vertreter*)

If the Notes provide for the appointment of a Holdings' 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 Holdings' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the holders.

2. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

The Base Prospectus contains all known risks which IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("IKB AG" or the "Issuer" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "IKB" or the "IKB Group") deems material. However, the risks described below may turn out to be incomplete and therefore may not be the only risks to which IKB is exposed. Additional risks and uncertainties could have a material adverse effect on the business and financial condition of IKB. The order of presentation of the risk factors below does not indicate the likelihood of their occurrence or the extent or the significance of the individual risks.

2.1 Risk Factors relating to the Economic and Financial Market Situation

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

The profitability of IKB'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 of the global financial markets and the level and volatility of equity prices could significantly affect the financial strength of IKB's counterparts. For example:

- an economic downturn or a significant change in interest rates could adversely affect the credit quality of IKB's on-balance sheet and off-balance sheet assets by increasing the risk that a greater number of IKB's customers would be unable to meet their obligations;
- a market downturn or worsening of the economy could cause IKB 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 executes and, therefore, lead to a decline in fees, commissions and interest income.

IKB has been and may continue to be affected by low growth rates in all major industrialised countries as well as volatile financial markets due to high debt levels among European sovereigns and an on-going crisis management by major central banks.

A renewed escalation of the Eurozone sovereign debt crisis cannot be excluded and remains a significant risk. In most industrialized countries and especially European countries, national debt levels have increased substantially over recent years. Although fiscal consolidation has reduced the budget deficits in recent times, weak or even negative economic growth has caused debt ratios to continue to increase. In most member countries of the European Economic and Monetary Union, the level of sovereign debt exceeds 60% of gross domestic

product, which is the limit set by the Treaty of Maastricht. In some countries (e.g., Greece and Italy), sovereign debt exceeds 100% of gross domestic product while others such as Spain are likely to hit that level in the foreseeable future. Weak economic growth remains a major constraint for a speedy stabilization and an ultimate reduction in sovereign debt levels. For many countries of the Eurozone, weak credit extension is a primary impediment to growth, a situation unlikely to be reversed in the short-term. While the Eurozone is showing signs of an overall economic stabilization, latest indicators suggest increased uncertainty over the strength of the recovery. Moreover, multiple geopolitical crises have fundamentally increased the downside risks facing the global and European economy. As a result, risk premiums have shown renewed signs of widening, but the ECB's commitment to intervene in the markets aims at preventing any major divergence in intra-Eurozone interest rates. The European Central Bank's ("**ECB**") intention of increasing its balance sheet sizeably indicates its willingness to engage in a broad based asset purchase programme which aims at increasing private sector-spending by purchasing private sector credit including asset-based securities and covered bonds (Quantitative Easing). In addition, the programme intends to secure lower interest rates for the Eurozone states, thereby enhancing their capability to ensure a stable debt ratio over time. However, risks remain high and weaker than expected economic growth will likely cause a re-escalation of the Eurozone sovereign debt crisis, thereby undermining the recapitalisation of banks and other financial services providers. Together with increased uncertainty over growth prospects for emerging markets, risks to the global growth outlook in general and Germany's export prospects in particular remain to the downside.

Further risk could emanate from a change in monetary policy. The US Fed is generally expected to increase its key lending rate during 2015. An ultimate change in the Fed's policy will likely cause 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.

In the absence of a sustained recovery, regulatory and political actions by European governments and the European Central Bank in response to escalating debt levels 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, a possible departure of any one or more countries from the euro could have unpredictable consequences on the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across IKB's businesses. IKB'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's business operations and financial condition.

Systemic risk may adversely affect IKB's business.

Since the onset of the financial crisis, the global credit environment has been adversely affected by instances of default. Concerns about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions, because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between those institutions. This risk, sometimes called “systemic risk”, may adversely affect financial intermediaries, such as banks, clearing agencies, clearing houses, securities firms and exchanges with which IKB interacts on a daily basis and therefore could adversely affect IKB's financial condition and business.

2.2 Risk Factors relating to IKB and its Business

IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding.

Liquidity and refinancing risk is the risk of IKB 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).

In addition to secured financing on the interbank market, business involving deposits and promissory note loans with corporate clients, retail customers and institutional investors forms a key element of IKB's refinancing. IKB also actively utilises programme loans and global loans from government development banks for its customers. In addition, IKB has begun issuing bearer bonds again.

Depending on the development of its new business, IKB expects its liquidity requirements to amount to between € 8 billion and € 9 billion per the next twelve months. As previously, the main options currently available for refinancing these requirements are accepting customer deposits and promissory note loans, secured borrowing on the interbank market (cash and term deposits) and participating in ECB tenders. Further options for IKB are bearer bonds, selling balance sheet assets and collateralised refinancing structures.

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 from extending liabilities covered by the deposit protection fund (*Einlagensicherungsfonds*) or participating in ECB tenders to a sufficient extent or at all.

IKB's business and the roll out of new business activities may not yield benefits in line with IKB's strategic expectations.

The fundamental changes to the business model of IKB have been made. IKB's income statement is still effected by the restructuring cost by certain degrees and the start-up cost

for new business activities. Therefore, the expected economic goals may not be achieved as scheduled, which may adversely affect IKB's business and financial condition.

IKB's risk management measures may not be successful.

IKB's risk management system and strategies may not be sufficient or fail, and IKB may suffer unexpected losses from unidentified or incorrectly identified evaluated market developments, trends or other circumstances. Although IKB 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, IKB's risk management techniques and strategies may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all economic market environments or against all types of risk, including risks that IKB has failed to identify or anticipate. The failure of IKB's risk managements system and risk management measures could have a material adverse effect on IKB's financial condition.

IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk.

IKB is exposed to the risk that loan payments owed by customers or counterparties may not be met when due or that pledged collateral may not cover the amount of the loans. If IKB'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 holds cannot be realised or liquidated at prices sufficient to recover the amounts due to IKB.

IKB monitors credit quality and counterparty risk as well as the overall risk of loan portfolios, but there can be no assurance that such monitoring and risk management will suffice to keep IKB's credit risk exposure at acceptable levels. In addition, IKB may not be able to accurately assess default risk on loans provided to customers due to the unpredictability of economic conditions. If IKB'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 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's loans may adversely affect its loan portfolio.

A substantial portion of IKB'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's secured loans, which may require IKB to reclassify the relevant loans, establish additional allowances for loan impairment and increase reserve re-

quirements. A failure to recover the expected value of collateral may expose IKB to losses, which may materially affect its financial condition.

IKB's operations are concentrated on small and medium-sized enterprises in Western Europe (in particular in the Federal Republic of Germany) and difficult economic conditions in this area may have a significant impact on IKB's business activities and results of operations.

IKB's business focuses predominantly on small and medium-sized enterprises in Western Europe (in particular in the Federal Republic of Germany). Therefore, adverse changes affecting the economy in this area, 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's loan portfolio and, as a result, on its financial condition.

IKB is exposed to 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 the Federal Republic of Germany, IKB's home country and core business, the key international markets for IKB's low level activities (other than leasing) are France, Italy and Spain. The key international market for leasing products is Eastern Europe. IKB 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 operates could have a material adverse effect on IKB's financial position.

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

Effective management of IKB's capital is critical to its ability to operate its business and to pursue its strategy. IKB is required by regulators in the Federal Republic of Germany and in other jurisdictions in which it undertakes regulated activities to maintain adequate capital. The maintenance of adequate capital is also necessary to enhance IKB's financial flexibility in the face of continuing turbulence and uncertainty in the global economy.

Where methods and processes have not changed since the start of the financial year, no detailed presentation is provided in the following section and readers should refer to IKB's 2013/14 annual report (see pages 31 to 71).

Since 1 January 2014, IKB has calculated its regulatory capital resources in accordance with the provisions of the CRR. It applies the standardised approach for credit risk for counterparty default risk, the base indicator approach for operational risk, and the standard regulatory methods for market price risk (interest risk: duration method; option risk: delta plus method

or scenario matrix method). IKB continues to use the regulatory netting approach to determine the net basis of measurement for derivatives, taking account of existing netting agreements. The tables as set out on pages 94/95 provide an overview of the regulatory risk items, equity base and ratios as applicable when the half-yearly financial statements were prepared and the intragroup profits were acknowledged by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin).

Market risks associated with fluctuations in rates of interest, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB'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 rates of interest, credit spreads, FX (foreign exchange) rates, stock market and inflation indexes and their volatilities.

Fluctuations in rates of interest could adversely affect IKB's financial condition in a number of different ways. Changes in the general level of rates of interest, as well as changes in the shape of yield curves and basis spreads may adversely affect the rate of interest margin realised between lending rates and borrowing costs in IKB's banking operation. An increase in rates of interest generally may decrease the value of IKB'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's securities portfolio. In addition, an increase in rates of interest may reduce overall demand for new loans and increase the risk of borrower default, while general volatility in rates of interest may result in a gap between IKB's interest-rate sensitive assets and liabilities. As a result, IKB may incur additional costs and expose itself to other risks by adjusting such asset and liability positions through the use of derivative instruments. Rates of interest are sensitive to many factors beyond IKB'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'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 reports its financial results in euros. However, IKB enters into transactions in different currencies, the most important being USD, GBP, CHF and JPY. As a result, IKB is subject to certain currency exchange risks. Fluctuations in exchange rates could result in a mismatch between liabilities and investments.

While IKB has implemented risk management methods to mitigate and control market risks, there can be no assurance that IKB will be able to protect itself from the adverse effects of future fluctuations which could lead to a reduction in net interest income and adversely affect IKB's financial condition.

IKB'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'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, criminal acts, 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, problems with the security of IKB's IT systems and with its data inventory and fraud or other criminal acts by employees or outsiders. Although IKB maintains a system of controls designed to keep operational risk at appropriate levels, there can be no assurance that IKB will not suffer losses from any failure of these controls to detect or contain operational risk in the future.

Legal risk as part of operational risk constitutes the risk of losses incurred by breaching general statutory conditions, new statutory conditions or changes to or interpretations of existing statutory regulations (e.g. high court decisions) which are unfavourable for IKB. There is inherent risk of liability due to actual or alleged violations of these conditions and regulations.

IKB's business entails compliance risks.

As a 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**") and the German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz* – "**GwG**"), the relevant circulars of the BaFin, which results in obligations concerning the professional conduct of investment services, the prevention of conflicts of interest, market manipulation, insider trading and anti-money laundering as well as the combating financing of terrorism and fraud prevention. IKB's newly developed business activities in recent years give rise to legal obligations within the whole corporate finance banking discipline.

With a view to the predominantly professional customers, a large amount of sensitive information is exchanged for the lending and consulting business. Due to the associated high number of insiders in IKB, varied compliance measures are required to protect this information against use that could cause conflicts of interests.

As part of the risk inventory and the annual update to the risk analysis (Anti Money Laundering and Fraud Prevention), the business activities of IKB indicate elevated risks of money laundering or terrorist financing in comparison with previous years. This is due to the increase of business with contractual partners and economic beneficiaries outside the European Union ("**EU**") and Switzerland as well as business activities with complex configurations for the benefit of third parties, for example funds.

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

Although KfW has agreed to indemnify IKB 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's claims for such indemnification may be extinguished.

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with IKB'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 has had extensive duties to KfW in respect to information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB shares are not covered by the indemnification.

If IKB 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 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. 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, also taking into account the claims for the indemnification agreement, there is reason for insolvency of IKB AG or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB. In either event, this could have a material adverse effect on IKB's financial condition.

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

IKB 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 is involved in a number of legal proceedings and 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's reputation or results of operations.

Risk related to structured credit products

The risks from IKB's remaining structured credit products in terms of the book value amount to €373 million. This amount can be divided into items solely referencing corporate and state risks amounting to €200 million, €107 million assigned to the strategic core businesses of IKB primarily derived from the securitisation of own loans and finally €66 million remaining risk from mortgage investments (including subprime) which were transferred to the special purpose vehicle Rio Debt Holdings.

The special audit in respect of IKB AG could have an adverse effect on its reputation and prospects.

Upon request of IKB AG's shareholders a special auditor has been appointed to examine whether members of IKB AG's board of managing directors or the supervisory board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The special auditor submitted its final report to IKB AG in late February 2014. In September 2014, the report has been submitted to the commercial register and published on IKB's website. The possibility that the facts and assessments included in the report will lead to the initiation of legal proceedings against IKB by third parties cannot be ruled out.

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

Recent developments in the global markets have led to an increase in the involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of financial institutions. In particular, governmental and regulatory authorities in the United States of America ("**United States**"), in EU member states and elsewhere have provided additional capital and funding requirements and are implementing other measures including increased regulatory control in their respective banking sectors including by imposing enhanced capital requirements.

Regulatory reforms which have been implemented or planned and which tighten the equity and liquidity standards, as well as the general increased regulatory monitoring demand increased capital requirements from IKB and could significantly affect IKB's business model and the competitive environment in which IKB interacts. This applies, for example, to the Basel-III regulations which came into force on the European level on 1 January 2014 by the implementation of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR), Directive 2013/36/EU (CRD IV) as well as the corresponding German implementation acts. In addition, these regulations are further developed and specified in particular by the European supervisory authorities, the content of which cannot yet be foreseen. Furthermore, the progressing realization of a European banking union, in particular the Single Supervisory Mechanism ("**SSM**") and the Single Resolution Mechanism ("**SRM**"), could result in tightened capital requirements and changes in business models. Due to these new regulations, IKB could be forced to comply with in-

creased equity ratios and to increase capital buffers with respect to regulatory and economic capital and thereby to reduce the overall business volume. The regulatory proposals further contain, but are not limited to provisions with respect to liquidity management as well as provisions relating to required liquidity buffers, asset encumbrance and business model related interventions by regulators. IKB could be forced to adapt its financing structure and its business model in order to satisfy the changed requirements. It is likely that the requirement to maintain liquidity to a greater extent will be associated with increased financing costs.

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

Rights of creditors of IKB may be adversely affected by measures pursuant to the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – “KredReorgG”) and the German Banking Act (KWG).

As a German credit institution IKB AG is subject to the KredReorgG which has introduced a special restructuring scheme for German credit institutions.

Within a restructuring procedure, a reorganisation plan may be approved by creditors and shareholders that imposes measures that may affect the rights of IKB AG's creditors, possibly through a reduction of existing claims or a suspension of payments. The KredReorgG stipulates detailed rules on the voting process and on the required majorities and to what extent and under which conditions negative votes may be disregarded.

Under the KredReorgG, IKB AG may borrow an amount of up to 10% of its equity that is preferred by mandatory provisions of law in an insolvency that occurs within three years. In addition, if the existence of IKB AG is endangered (*Bestandsgefährdung*) and this in turn may result in jeopardy for the stability of the financial system (*Systemgefährdung*), the BaFin may under the German Banking Act (KWG) issue an order that transfers all or part of its assets, legal relationships or liabilities to a bridge bank or other assuming entity. In such case, creditors bear the risk that their claims against IKB AG will remain with IKB AG or are subject to certain limitations and that recourse against any transferred assets or relationships is no longer directly possible.

Reputational risk could cause harm to IKB and its business prospects.

Reputation risks are the risk of losses, falling income, increasing costs and reduced enterprise value as a result of deterioration in IKB's reputation in the eyes of the public, primarily in the case of customers, rating agencies, employees and shareholders. Reputation risks frequently result from other types of risk and compound these as a result of their public impact. The probability of reputation risks occurring or the consequences should it happen cannot be quantified.

Reputation risks at IKB are managed by the Board of Managing Directors. Responsible communications with all interest groups is a high priority in the management of reputation risks.

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

On the one hand due to the reorganisation of IKB, a significant number of jobs have been reduced in the last years. On the other hand new business fields were built and still developed. However, a number of high qualified new employees were recruited for the realignment of IKB. The failure to attract or retain a sufficient number of appropriately skilled personnel could prevent IKB from successfully implementing its restructuring, which could have a material adverse effect on its financial condition and results of operations. In fact recruitment bottlenecks were only found in a few units and specialised functions. Fluctuation in respect of IKB's employees is again stabilised and in sector average.

If IKB AG does substantially not comply with FATCA reporting requirements, a tax withholding on any payments deriving from U.S. sources could be levied.

If IKB AG does substantially not comply with the reporting requirements under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**"), a tax withholding on any payments (interest, dividend or in a subsequent step also gross proceeds, as the case may be) deriving from US sources could be levied. Moreover, from January 2017 onwards, IKB AG may be further be required to withhold U.S. withholding tax in the case of foreign passthru payments to be made to a financial institution which is not compliant with FATCA or to any other person who does not deliver any necessary information, documentation and/or forms required by FATCA.

The FATCA regime is applicable since 1 July 2014. A tax model agreement (the Intergovernmental Agreement "**IGA**") has been concluded and signed between Germany and the U.S. dated 31 May 2013. Therefore, IKB AG as well as other German financial institutions will be assumed to be treated for FATCA purposes as an institution resident in a partner country. Thus, U.S. Fiscal authorities will treat IKB AG as a fully compliant foreign financial institution within the meaning of the FATCA requirements. As a result, payments to IKB AG should not be subject to any U.S. withholding tax as long as IKB AG complies with FATCA reporting requirements. However, according to the IGA and German national laws, IKB AG will have to report data of U.S.-persons, certain U.S.-entities or U.S.-controlled entities (shareholding exceeding 25%) on an annual basis to the German federal tax office (*Bundeszentralamt für Steuern* – "**BZSt**") starting in summer 2015 for the year 2014. If IKB AG complies with those national requirements, the compliant status will be kept on an unlimited basis.

FATCA may also affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free

of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding.

If an amount in respect of U.S. withholding tax were to be deducted or withheld from interest, principal or other payments on the Notes as a result of FATCA, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Terms and Conditions of the Notes, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding. As a result, investors may receive less interest or principal than expected.

FATCA is particularly complex and its application to the Issuer, the Notes and the Holders is uncertain at the time of publication of this base prospectus. Each investor should consult its own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and to learn how this legislation might affect it in its particular circumstances.

C. GENERAL INFORMATION

1. RESPONSIBILITY STATEMENT

IKB AG with its registered office in Düsseldorf accepts responsibility for the content of the 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 THE BASE PROSPECTUS

Each dealer appointed from time to time under the Programme (each a “**Dealer**” and together the “**Dealers**”) and/or each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Base Prospectus in the Federal Republic of Germany, the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of the 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) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (Loi du 10 juillet 2005 relative aux prospectus pour valeurs mobilières – the “**Prospectus Law**”) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010). The Issuer accepts responsibility for the information given in the Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements 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).

When using the 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.

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.

Any Dealer and/or any financial intermediary using the Base Prospectus shall state on its website that it uses the 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 the 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 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 the 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.

As per Article 7 (7) of the Prospectus Law, the Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg (“**CSSF**”) gives no representation as to the economic and financial soundness of the issue of the Notes and 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 the 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, in particular statements using the words “believes”, “anticipates” “intends”, “expects” or other similar terms. This applies in particular to statements under the caption “GENERAL INFORMATION” and statements elsewhere in this Base Prospectus relating to, among other things, plans and expectations regarding developments in the business of the Issuer. These forward-looking statements are subject to a number of risks, uncertainties, assumptions and other factors that

may cause the actual results, including the financial position and profitability of the Issuer to be materially different from or worse than those expressed or implied by these forward-looking statements. The Issuer does not assume any obligation to update such forward-looking statements and to adapt them to future events or developments.

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, Switzerland, Japan, the Economic European Area in general, and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland see “H.1 Selling Restrictions”.

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.

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 nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of 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.

The 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.

The 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, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the issue date and 60 days after the date of the allotment of the relevant tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

4. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

4.1 General

The 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.

The Programme has been approved by resolution of the Management Board of IKB AG dated 22 July 2014.

4.2 Placing and Distribution

Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a 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 in the future the Notes are listed on the regulated market or 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). 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 *Tageblatt* (Luxembourg). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

4.3 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.

4.4 Currency

The Notes may be issued in euro, Japanese Yen, British Pounds, Swiss Francs 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.

4.5 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.

4.6 Rating of the Issuer / Rating of the Notes

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

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

4.7 Fiscal Agent and Paying Agents

Payments will be made in accordance with the Terms and Condition and/or 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 or the appointed paying agent for the relevant jurisdiction each a "**Paying Agent**") will be specified in the Terms and Conditions (the "**Terms and Conditions**") and/or the Final Terms (the "**Final Terms**"), as the case may be.

4.8 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 respective subscription agreement.

4.9 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 the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the Final Terms.

4.10 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 calcu-

lation agent will be specified in the Terms and Conditions and/or the Final Terms, as the case may be.

4.11 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 provides that Notes may 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 such application to list the Notes issued under the Programme, Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Further information on the Notes to be offered/admitted to trading, 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.

4.12 Market Making

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

4.13 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 System**”) or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System as specified in the Terms and Conditions and/or the Final terms. Each holder will have co-ownership interests (*Miteigentumsanteile*) in the relevant global note(s) which are transferable in accordance with the rules and procedures of the respective clearing system.

4.14 Restrictions on free transferability of the Notes

The Notes are freely transferable.

4.15 Categories of Investors to which the Notes are offered

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

4.16 Method of determining the price of the Notes

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price of the Notes will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of potential investors in the market which are received by the manager(s) during the offer pe-

riod. 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.

4.17 Method of calculating the yield

The yield for Notes with a fixed rate of interest and for Notes without interest payments (Subordinated Zero Coupon Notes and 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 as specified (if applicable) in the relevant Final Terms.

5. ISSUE PROCEDURES

5.1 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 “**Conditions**”). The 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.

5.2 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 of rates interest;
- Option IV – Terms and Conditions for subordinated Notes; Option IV breaks down to Terms and Conditions for subordinated Notes with fixed rates of interest (Option IV.1), Terms and Conditions for subordinated Notes with floating rates of interest (Option IV.2) and Terms and Conditions for subordinated zero coupon Notes (Option IV.3);
- Option V – Terms and Conditions for Notes linked to an inflation index;
- Option VI – Terms and Conditions for zero coupon Notes.

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

5.3 Documentation of the Conditions

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

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

5.4 Determination of Options / Completion of Placeholders

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

Determination of Options

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

Completion of Placeholders

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

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

5.5 Controlling Language

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

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer, as specified on page 622 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, FORWARD-LOOKING STATEMENTS

1.1 Presentation of Financial Information 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 figures that precede them.

1.2 Forward-Looking Statements

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”¹, “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 AG 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: “Risk Factors” and “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 AG does not assume any obligation, except as

¹ The term “estimate” when used in parts of the Base Prospectus (other than Financial Information incorporated by reference) exclusively identifies forward-looking statements.

required by law, to update any forward-looking statement or to adjust these forward-looking statements to actual events or developments.

2. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT

2.1 General Information / History and Development

2.1.1 Auditors

IKB's statutory auditor for the periods covered by this Base Prospectus was PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**PwC**"). PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) appointed a special auditor in August 2009 to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The court appointed Dr. Harald Ring, a member of the management board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, to conduct the special audit. For further information, please see below "-Financial Information-Legal Proceedings-Actions to Rescind Resolutions from General Meetings-Court Appointment of a Special Auditor".

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 of the Local Court of Düsseldorf.

2.1.5 Legal Form, Legislation

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

As an enterprise engaged in one or more of the 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 German Banking Act (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-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. Its telephone number is (+49) 211 8221-0.

2.2 Restructuring of IKB

2.2.1 Crisis of IKB and Rescue Measures

In late July 2007, as a result of the substantial deterioration in the U.S. residential mortgage market and, subsequently, the global markets, and IKB's significant exposure to credit risk in that market, IKB found itself in an existential crisis. To stabilise IKB, KfW, which is wholly-owned by the Federal Republic of Germany and federal states of Germany, and three German banking associations – the Bundesverband deutscher Banken e.V., the Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. and the Deutscher Sparkassen- und Giroverband e.V. – put together a rescue package that was developed based on discussions between KfW, BaFin, Deutsche Bundesbank and the Federal Ministry of Finance. In the context of the rescue measures, KfW, in part also with the assistance of the banking associations, provided coverage for losses and took over liabilities in an amount of several billion euros.

2.2.2 EU Commission State Aid Decision

With its ruling on state aid proceedings on 21 October 2008, the European Commission imposed extensive conditions on IKB, whose substantial fulfilment were stated by the European Commission by letter dated 23 October 2012. Further, the European Commission informed the German Federal Government of the suspension of the remaining ongoing monitoring of the fulfilment of the conditions on 12 July 2013. Irrespective of this, IKB will continue and complete the winding-up of IKB International S.A. and the former 50% equity interest in Movesta Lease and Finance GmbH, which are still in progress due to legal reasons.

2.3 Business Overview

2.3.1 General Overview/Corporate Objects

IKB AG is a specialist bank which supports medium-sized corporate clients and private equity funds in Germany and Europe with loans, risk management solutions, capital market services and advisory services. It offers to its clients credit products, among others, acquisition finance as well as leasing solutions, and capital markets products (e.g. bonds, promissory note loans, hybrid capital and derivatives). Moreover, it provides advisory services in the following areas: M&A, Structured Solutions, Asset Management, Public Funds Advisory and Corporate Structured Finance.

According to Section 2 of IKB AG's articles of association (the "**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 German Banking Act (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.

2.3.2 Principal Activities

Business Segments

IKB AG has organised its business operations within the following segments: Credit Products, Advisory and Financial Markets, Treasury and Investments and Head Office/Consolidation.

Credit Products

The Credit Products segment comprises the activities from IKB AG's lending and leasing business. This includes in particular regular loans, acquisition finance loans, public programme loans as well as IKB's new business approach Commodity Trade Finance ("**CTF**") loans and IKB Leasing business. In addition, the business operations in respect of collateralised loan obligations, which relate to the loans of this segment, are included in this segment.

Advisory and Financial Markets

The Advisory and Financial Markets sub-segment bundles IKB AG's range of services for Mergers & Acquisitions, structure and income optimisation, structuring, private equity consultancy and asset management.

The segment also is responsible for the provision of services related to the capital markets. This includes consultancy for obtaining resources on the capital or credit market, risk management solutions for customers (also including use of derivatives, syndication, trading and associated investor support in cooperation with other teams of IKB AG).

Treasury and Investments

The Treasury and Investments segment comprises the earning components resulting from investment decisions by Treasury in the context of asset/liability management and holdings of liquid securities or securities which are eligible marketable assets accepted as collateral by the European Central Bank (“**ECB**”). In addition, the segment comprises structured investments, such as bonds and promissory note loans, IKB AG’s portfolio investments that represent its investments in securitisation products including first loss pieces. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and IKB AG’s assets not directly relating to customers and managed as investments are also assigned to the Treasury and Investments segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management.

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.

Significant New Activities

In 2011 IKB AG launched its online service “IKB direkt” for retail customers as a further source of refinancing by offering overnight and fixed term deposits with a term of up to ten years. Since then IKB is constantly expanding its retail platform on an ongoing basis. By now IKB offers an income plan to private investors, accounts for underage persons and the combination of overnight and term deposits. In addition to that, IKB AG has repealed its brand “IKB direkt” in order to offer retail and corporate solutions under the same brand.

Since July 2012 IKB is engaged in the field of issuing securities such as fixed interest bonds, floating rate bonds and step-up bonds, inter alia for retail customers.

IKB has created the legal and organisational framework for a diversified asset management by means of the Valin platform structured as SICAV. Due to IKB’s Unique Selling Proposition (“**USP**”) in the field of medium-sized companies and the specific asset know-how in various definable asset classes, it is intended to extend the Valin platform systematically by launching several sub funds. A Valin Mezzanine sub fund is already active in the market and a Valin Senior Debt sub fund will start investing shortly.

IKB AG has launched its new CTF business approach. In this context, the initial focus is on IKB’s role as a participating provider of financing on the side of arranger banks that have been active in this area for a long time. The CTF business is to be established alongside the existing SME credit business.

2.3.3 Principal Markets / Competitive Position

Geographical Markets

The primary market for IKB AG's business is Germany. In addition to Germany, IKB's key international markets are France, Italy, Spain and for the leasing business Eastern Europe. Potential further extension of geographic focus might arise when IKB starts to engage in CTF business.

Competitors

IKB's main competitors in Germany are the big universal banks as well as some of the larger institutions in the public banking sector (large savings banks and remaining state banks (*Landesbanken*)) and foreign banks focussing the German Mittelstand.

The problem of the European governmental debt crisis relaxed in 2013. The risk of an escalating euro crisis decreased. The rather weak running cyclical recovery also means that in the long term the debt ratio stays at a high level or even increases.

In addition, the banks have to cope with the successive implementation of copious new regulatory measures aimed, in particular at an increase of equity, limitation of the level of debt and strengthening of solvency (Capital Requirements Directive IV – “**CRD IV**”/ Capital Requirement Regulation – “**CRR**”).

The plans of the regulation as well as a sustained low level of interest influences the product fields and forces banks to verify their business model. An important realignment of many banks is the reinforced focus on the traditional markets, especially the corporate banking. Due to the solid prospect of the German economy and the low rates of interest since the crisis this tendency is enhanced. Therefore the competition within the banking world accelerated partly because of the re-focus of the big banks of the middle class (*German Mittelstand*).

In the mean view the refinancing, the moderate credit claim, the ongoing period of low interest and the realisation of the regulatory measures is challenging to many banks.

IKB places value on high standards even in this environment of intense competition. IKB was once central to the development of the industrial loan as a financing instrument. Nowadays, internationally-oriented small and medium-sized enterprises expect a comprehensive range of financing and support. IKB's offering is rounded out by capital market activities and advisory services. IKB's tight-knit network of regional advisory, product and industry expertise allows it to provide quick decisions and offer flexible solutions, thereby gaining new customers, expanding active customer relationships, and ensuring that IKB continues to enjoy operating profitability in the longer term.

2.3.4 Summary of Regulatory Indicators

Since 1 January 2014, the Bank has calculated its regulatory capital resources in accordance with the provisions of the CRR. It applies the standardised approach for credit risk for counterparty default risk, the base indicator approach for operational risk, and the standard regulatory methods for market price risk (interest risk: duration method; option risk: delta

plus method or scenario matrix method). The Bank continues to use the regulatory netting approach to determine the net basis of measurement for derivatives, taking account of existing netting agreements. The following tables provide an overview of the regulatory risk items, equity base and ratios as applicable when the half-yearly financial statements were prepared and the intragroup profits were acknowledged by the German Federal Financial Supervisory Authority (BaFin).

Table: Regulatory capital situation at the IKB Group in accordance with CRR / CRD IV

Figures in € million	30 Sept. 2014	31 Mar. 2014 ¹	1 Jan. 2014 ²
Counterparty default risk	12,857	13,528	13,784
Market risk equivalent	151	252	254
Operational risk	451	289	289
Total risk-weighted assets (RWA)	13,459	14,069	4,327
Common equity Tier 1 (CET 1)	1,538	1,464	1,340
Additional Tier 1 (AT 1)	370	346	367
Total Tier 1	1,908	1,810	1,707
Tier 2	429	461	474
Own funds	2,337	2,271	2,181
CET 1 ratio	11.4%	10.4%	9.4%
Tier 1 ratio	14.2%	12.9%	11.9%
Own funds ratio	17.4%	16.1%	15.2%

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

Source: Combined management report (*Lagebericht*) in the 6-M report (Halbjahresfinanzbericht) 2014/2015 and in the annual report (Geschäftsbericht) 2013/2014.

1) All figures after approval of the accounts and taking into consideration the phase-in and phase-out provisions of the CRR for 2014.

2) The figures as at 1 January 2014 are based on a statement of reconciliation from the old legal situation in accordance with the old version of the German Solvency Regulation (Solvabilitätsverordnung – "SolV") to the new regulations in accordance with CRR.

Table: Comparative figures at Bank Group level (Section 10a of the German Banking Act (KWG), old version)

in € million	31 Dec. 2013	31 Mar. 2013
Credit risk (including counterparty credit risk)	13,363	15,016
Market risk equivalent	254	460
Operational risk	289	287
Total risk-weighted assets (RWA)	13,906	15,763
Tier 1 capital	1,826	1,542
Tier 2 capital	524	672
Tier 3 capital	–	–
Deductions ¹⁾	-14	-44
Own funds	2,336	2,170
Tier 1 ratio in %	13.1	9.6
Overall capital ratio in %	16.8	13.8

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

Source: Combined management report (*Lagebericht*) in the annual report (*Geschäftsbericht*) 2013/2014.

1) Deductions relate solely to securitisation positions.

The decrease in risk-weighted assets (RWA) as at 31 March 2014 is primarily attributable to scheduled repayments, unscheduled repayments and sales of non-strategic assets accompanied by limited new business. Although the introduction of the new CRR regulations with effect from 1 January 2014 had a pronounced impact on RWA, the reduction in RWA continued on the whole.

At 11.4% at Group level and 14.7% at individual Bank level, IKB's CET 1 ratios are in excess of the minimum level of 8% required by the ECB as part of its comprehensive assessment (AQR and stress test baseline scenario). This means that IKB comfortably exceeds the statutory minimum requirements in terms of CET 1.

The Board of Managing Directors expects it to be possible to meet the statutory minimum requirements in the future (see also section 6. "Outlook"). Although the CRR is binding with effect from 1 January 2014, there remains considerable uncertainty with regard to the interpretation of the new regulation that will only be resolved over time and following the issuance of a uniform, Europe-wide, and hence binding interpretation by the EBA. Furthermore, a large number of regulatory standards to be announced by the EBA are not yet available in their final version. Further uncertainty is provided by the fact that the results of the international

banking regulation process and the European project for uniform bank supervision are not always foreseeable.

2.4 Organisational Structure / Description of the 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 business is conducted primarily in Germany but also includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf, in Germany IKB AG maintains branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin, Munich and Stuttgart. In addition, IKB AG maintains branches in London, Luxembourg, Madrid, Milan and Paris. No new business is being pursued in London.

Consolidated Entities

As at 31 December 2013, the consolidated entities were as follows:

A. Consolidated Subsidiaries	Share of capital in %
1. Other German Companies	
Aleanta GmbH, Düsseldorf	100
Equity Fund GmbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1) 100
IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf	100
IKB Data GmbH, Düsseldorf	100
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf	100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf	100
IKB Invest GmbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	3) 100)
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	1) 100
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	1) 100
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	1) 100
Istop 5 GmbH, Düsseldorf	1) 100
Istop 6 GmbH, Düsseldorf	1) 100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1) 100
Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1) 89.8
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1) 94.9
MATRONA GmbH, Düsseldorf	1) 100
Zweite Equity Suporta GmbH, Düsseldorf	1) 100

2. Other Foreign Companies

European Liquid Bond S.A. SICAV-FIS, Luxembourg, Luxembourg	1)	100
IKB Capital Corporation in Liquidation, New York, United States of America	3)	100
IKB Finance B.V., Amsterdam, Netherlands	1)	100
IKB Funding LLC II, Wilmington, United States of America	1)	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, United States of America	1)	100
IKB International S.A. in Liquidation, Munsbach, Luxembourg	2)3)	100
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna, Austria	1)	100
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague, Czech Republic	1)	100
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, Romania	1)	100
IKB Leasing France S.A.R.L., Marne La Vallée Cedex 4, France	1)	100
IKB Leasing Korlátolt Felelősségű Társaság, Budapest, Hungary	1)	100
IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., Poznan, Poland	1)	100
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava, Slovakia	1)	100
IKB Leasing S.R.L., Bucharest, Romania	1)	100
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Munsbach, Luxembourg	1)	100
IKB Pénzügyi Lizing zártkörűen működő Részvénytársaság, Budapest, Hungary	1)	100
STILL LOCATION S.à.r.l., Marne La Vallée Cedex 4, France	1)	100
IKBL Renting and Service S.r.l, Lainate (MI), Italy	1)	100
IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow, Russia	1)	100

3. Special Purpose Vehicles in accordance with Section 290 paragraph 2 No. 4 German Commercial Code

Bacchus 2008-1 Plc, Dublin; Ireland		
Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, Ireland		
German Mittelstand Equipment Finance No. 1 S.A., Luxembourg, Luxembourg		
RIO DEBT HOLDINGS (IRELAND) LIMITED, Dublin, Ireland		

B. Associated Companies

Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1)	30.0
-------------------------------	----	------

Notes:

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

2.5 Information on Business Trends

2.5.1 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 at and for the financial year ending 31 March 2014.

2.5.2 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 the remainder of the financial year 2014/2015 and for future periods. These include, in particular, the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the sovereign debt crisis and the global economy. Additional uncertainty arises from the smouldering political crisis in Ukraine. For further information, please see "Risk Factors – 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 such region have particular influence on its results of operations.

The business model of IKB AG has been expanded. In addition to credit financing, IKB AG offers its corporate clients financial markets and advisory services in order to help them optimise their financing structure and gain access to the capital markets. IKB AG expects to be able to devote greater attention to customer business now that it has completed the restructuring process.

2.5.3 Recent Developments

Valin Funds

IKB founded an investment fund by the name of "Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF" on 3 June 2014 and has, by the end of the reporting period, collected capital commitments from investors of a total €450 million. Investors are institutional investors from Germany and abroad with a choice of investing either directly into fund shares or rated debt securities issued by a securitisation vehicle. IKB itself is invested with €23.7 million. The fund's investment objective comprises senior loans for German Mittelstand clients with total revenues of €250 million and more. IKB acts as the fund's investment manager. The fund will start investing shortly.

Participation of IKB in the comprehensive assessment by the European Central Bank

On 26 October 2014, the European Central Bank (ECB) published the final results of its Europe-wide, multi-stage review of 130 European banks (comprehensive assessment). The ECB's aim was to identify risks and weaknesses at the banks before the single supervisory mechanism for the euro

zone came into force on 4 November 2014. Key elements of the comprehensive assessment included an examination of the quality of bank assets as at 31 December 2013 as part of the asset quality review (AQR) and a future-oriented stress test to examine banks' resilience in the event of a deterioration in economic conditions. The stress test encompassed two different scenarios. The baseline scenario simulates typical economic development over a three-year period, while the adverse scenario assumes a serious economic crisis in the euro zone. For the purpose of the AQR, the ECB set a benchmark for common equity tier 1 capital (CET 1) of 8% as at 31 December 2013. For the stress test, the benchmark for the baseline scenario was also 8% for CET 1, while the benchmark for the adverse scenario was 5.5% for CET 1, albeit with a differing capital definition. Both the capital definition and the capital requirements that would result taking into account the pro rata phase-in regulations of the CRR for the three-year analysis horizon were applied in the stress test. The stress test data was adjusted to reflect the results of the AQR in a process known as join-up.

IKB successfully completed the comprehensive assessment. IKB entered the comprehensive assessment with a CET 1 ratio of 9.36% on 31 December 2013. The AQR results led to an adjustment in the CET 1 ratio of 31 basis points to 9.05% for the purpose of the comprehensive assessment. IKB achieved a CET 1 ratio of 8.69% in the baseline scenario and 6.53% in the adverse scenario of the stress test. The results achieved by IKB in the comprehensive assessment mean that even as of 31 December 2013 no capitalisation measures are required.

It should be noted that the methodology applied by the ECB for the purpose of the asset quality review differs from the accounting provisions of the German Commercial Code, in some cases significantly. The methodology on which the AQR is based serves solely to enable the ECB to assess capital resources. IKB examined the results of the AQR for their impact on accounting and came to the conclusion that no adjustments need to be made.

IKB remains under the direct supervision of BaFin and Deutsche Bundesbank even after 4 November 2014 as it has not been classified as a major institution within the meaning of Art. 6 (4) of Regulation (EU) No. 1024/2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation).

Compilation of recovery plan according to Sections 47 et seq. of the German Banking Act (KWG) and the German Circular on Minimum Requirements for the Contents of Recovery Plans for Credit Institutions (Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen – “MaSan”).

BaFin requested IKB AG to compile a recovery plan according to Sections 47 et seq. of the German Banking Act (KWG) and of the German Circular on Minimum Requirements for the Contents of Recovery Plans for Credit Institutions (MaSan). The recovery plan is a regulatory requirement which includes, according to the MaSan, a strategic analysis of the corporate structure and business activities, early warning indicators, six stress scenarios, measures to improve capital ratios, risk bearing capacity or liquidity, escalation and information processes regarding the board of managing directors, supervisory board and the regulator and has to

be updated every year on a regular basis. On 30 July 2014, IKB has submitted its recovery plan to BaFin.

Potential sale of IKB

Lone Star is currently in negotiations regarding a potential sale of IKB. The Board of Managing Directors remains open to supporting these plans.

2.6 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.

2.6.1 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 as at the date of this Base Prospectus, the date they were appointed to their present position, their respective areas of responsibility and their principal activities outside IKB AG.

Name	Date Appointed	Responsibilities	Principal Activities outside IKB AG
Hans Jörg Schüttler (Chairman)	1 November 2008	Markets Treasury and Investments Legal Department Group Audit Strategic Planning and Management of Participations Governance and Compliance Communications	n.a.
Dr. Dieter Glüder	29 July 2007	Credit Risk Controlling Finance Taxation	n.a.

Name	Date Appointed	Responsibilities	Principal Activities outside IKB AG	
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management Information Technology Credit Treasury Operations Human Resources and Services Strategic Outsourcingmanagement / Buying Department Data Protection Data Security	n.a.	
Dr. Michael H. Wiedmann	1 March 2009	Sales Credit and Advisory Products Industry Groups Economic Research	Valin Management (Vorstand)	Asset S.a.r.l.

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

2.6.2 Supervisory Board

According to Section 8 of the Articles of Association, the Supervisory Board consists of 12 members. In accordance with the German One-Third Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz* – “**DrittelbG**”), 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 deadlock.

The following table sets out the members of the Supervisory Board as at the date of this Base Prospectus, 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
Bruno Scherrer (Chairman)	2017	Senior Advisor of Lone Star Funds
Dr. Karsten von Köller (Deputy Chairman)	2015	Chairman of Lone Star Germany Acquisitions GmbH
Stefan A. Baustert	2017	Consultant
Dr. Lutz-Christian Funke	2016	Head of Office of Corporate Management Affairs and Corporate Communications of KfW Group

Dr Karl-Gerhard Eick	2016	Director of KGE Asset Management and Consulting Ltd.
Arndt G. Kirchhoff	2017	Managing Partner & CEO of KIRCHHOFF Holding GmbH & Co. KG
Bernd Klein	2015	Member of the Works Council Düsseldorf, Specialist Contracts and Collateral
Dr. Claus Nolting	2015	Attorney
Nicole Riggers	2017	Exempt Chairperson of the Works Council Düsseldorf, Chairperson of the General Works Council
Rainer Lenz	2016	Member of the Works Council Düsseldorf, Team leader Pricing, Portfolio Management and Fundamental Issues of Public Funding
Carmen Teufel	2015	Deputy Chairperson of the Works Council Stuttgart, Corporate Customer Analyst branch Baden-Württemberg
Dr. Andreas Tuczka	2016	Managing Director of Aldridge Capital Partners GmbH

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

2.6.3 Advisory Board

In accordance with Section 12 of the Articles of Association, the Supervisory Board has formed an advisory board (*Beraterkreis*, the “**Advisory Board**”) to provide general business advisory services and enhance contacts with industry and commerce. The members of the Advisory Board assist IKB AG's management 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
Dr. Michael Kaschke (<i>Chairman</i>)	Chairman of the Board of Managing Directors of Carl Zeiss AG, Oberkochen
Dipl.-Ing. Norbert Basler (<i>Deputy Chairman</i>)	Chairman of the Supervisory Board of Basler AG, Ahrensburg
Dr. Matthias Becker	Managing Director of Hüls AG & Co. KG, Stadtlohn
Klaus Berka	Chairman of the Board of Managing Directors of Analytik Jena AG, Jena
Dr. h.c. Josef Beutelmann	Chairman of the Supervisory Board of Barmenia Versicherungs-Gesellschaften, Wuppertal

Name	Function
Dipl.-Ing. Jan-Frederic Bierbaum	Managing Partner of Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG, Borken
Anton Börner	General Partner of Börner + Co. KG, Ingolstadt
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry (Verband der Automobilindustrie – VDA), Berlin
Stefan Dräger	Chairman of the Board of Managing Directors of Drägerwerk AG & Co. KGaA, Lübeck
Professor Dr. phil. Hans-Heinrich Driftmann	General and Managing Partner of Peter Kölln KGaA, Elmshorn
Dr.-Ing. Gerd Eckelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of ECKELMANN AG, Wiesbaden
Catherine von Fürstenberg-Dussmann	Chairperson of Board of Trustee of Peter Dussmann-Stiftung, Berlin
Dipl.-Ing. Joachim Görlitz	Managing Partner of AMBAU GmbH, Gräfenhainichen
Prof. Klaus Hekking	Chairman of the Board of Managing Directors of SRH-Holding, Heidelberg
Dr. Hannes Hesse	Managing Director of the German Engineering Industry Association (Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbauer – VDMA), Frankfurt/Main
Dr. Stephan J. Holthoff-Pförtner	Attorney and Notary, Essen
Friedhelm Loh	Chairman of the Executive Board of Friedhelm Loh Group, Haiger
Hildegard Müller	Chairman of the Board of Management BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V., Berlin
Harald Pinger	formerly KION Group GmbH, Wiesbaden
Joachim Rumstadt	Chairman of the Board of Management Steag GmbH, Essen
Dr. Michael Schädlich	Chairman of the Advisory Board of Altenloh, Brinck und Co. GmbH & Co. KG, Ennepetal
Gerhard Schleif	formerly Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur, Frankfurt
Heinz-Peter Schlüter	Chairman of the Supervisory Board of Trimet Aluminum SE, Essen
Dr. Eric Schweitzer	Chairman of the Board of Managing Directors of ALBA Group plc & Co. KG, Berlin
Klaus Thiemann	Chairman of the Supervisory Board of Netrada Holding GmbH, Hamburg
Rolf-Werner Walter	formerly Witte Automotive GmbH, Velbert

Name	Function
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of the Federation of German Chambers of Industry and Commerce, Berlin
Klaus Winkler	Chairman of the Management of Gebr. Heller Maschinenfabrik GmbH, Nürtingen
Professor Dr. Klaus L. Wübbenhorst	Managing Partner of WB Consult GmbH, Nürnberg

2.6.4 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 and their private interests or other obligations may also result as follows: A proportion of the members of the Supervisory Board in office have a close relation to other companies with whom IKB maintains business relations. Transactions between IKB and the said companies are conducted in all cases on market terms as between unaffiliated third parties.

2.7 Major Shareholders

As at 30 September 2014, according to Section 5 of the 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. The shares of IKB AG have been downlisted from trading on the regulated markets (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) to the open market segments (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange (*Düsseldorfer Wertpapierbörse*) as well as the Frankfurt Stock Exchange (*Freiverkehr*) and are traded through non-regulated markets (*Freiverkehr*) of several stock exchanges in Germany.

The following table shows the major shareholders of IKB AG as at 30 September 2014.

Shareholder	Percentage Shareholding in IKB AG's Share Capital
LSF6 Europe Financial Holdings L.P.	91.5
Institutional and private shareholders	8.5

LSF6 Europe Financial Holdings L.P. is an investment company of Lone Star Funds (together with its consolidated subsidiaries and investment vehicles, "**Lone Star**"), 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.

2.8 Ratings

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

2.9 Financial Information

2.9.1 Historical Financial Information

IKB's Annual Report 2013/2014 and the Annual Report 2012/2013 are fully incorporated in, and form an integral part of, this Base Prospectus. The financial information incorporated by reference into this Base Prospectus is based on the audited consolidated financial statements of IKB and its consolidated subsidiaries and special-purpose entities.

IKB's currency of presentation is the euro, and its financial year ends on 31 March of each year. IKB AG prepares unconsolidated financial statements in accordance with the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – "**HGB**"). IKB has prepared its consolidated financial statements for the financial years ending 31 March 2013 and ending 31 March 2014 in accordance with HGB. IKB has prepared its consolidated financial statements for the financial year ending 31 March 2012 in accordance with International Financial Reporting Standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union.

2.9.2 Audit of Financial Information

The consolidated financial statements of IKB AG as of and for the financial years ended 31 March 2013 and 31 March 2014 and the annual financial statements of IKB AG as of and for the financial years ended 31 March 2013 and 31 March 2014 were audited by PwC and the auditors have issued in each case an unqualified auditors' report.

2.9.3 Legal Proceedings

Legal proceedings due to alleged incorrect capital market information

More than 140 claims have been made against IKB AG by investors in IKB AG securities since the start of the crisis in summer 2007. These claims relate to the alleged incorrect content of the press release issued on 20 July 2007, but partly also to the alleged false content of the financial press conference held on 28 June 2007 and the alleged incorrect content of capital market information prior to this date.

These proceedings had a total value in dispute of approximately € 14.6 million. In addition, further shareholders and investors in other IKB AG securities have approached the company out of court with claims for damages.

All but one of these actions brought by investors have now e.g. been finally adjudicated or ended as a result of withdrawals. One case is pending before the Lower regional Court of

Düsseldorf. Seven cases of denial of leave to appeal are pending with the German Federal Court of Justice.

IKB still considers one outstanding claim not yet dismissed (with a remaining provisional value of around €12.000) and the out-of-court claims for damages to be unfounded. Nonetheless, even after more than seven years since the crisis broke out, the possibility of additional investors claiming damages against IKB AG cannot be completely ruled out. The success of these claims could increase the overall risk to which IKB AG is exposed.

Proceedings relating to IKB's Former Off-Balance Sheet Financing Vehicles

Threatened Actions

It cannot be ruled out that claims for damages may be brought against IKB as a result of its activities or the activities of IKB Credit Asset Management GmbH in relation to Rhineland Funding and/or Rhinebridge.

In order to mitigate the related risks, IKB AG and IKB International S.A. in Liquidation entered into settlement agreements with a number of claiming parties in the United Kingdom and the USA.

State Aid Proceedings

In connection with the rescue measures taken by KfW with the support of the banking associations for the benefit of IKB, the European Commission qualified the measures as aid and approved them in October 2008 under strict conditions. Since this date, the Bank has had to deploy considerable resources to implement these conditions. The restructuring period from the ruling expired on 30 September 2011. IKB implemented the measures set out in the restructuring plan on time to the extent that they were permitted by law and could be carried out. The final report on the implementation of the EU conditions was submitted by the German government to the European Commission at the turn of the year 2011/12.

By way of a letter dated 23 October 2012, the European Commission issued an opinion thereon and stated that IKB had largely met the obligations arising from its ruling dated 21 October 2008.

With the above-mentioned statement, the European Commission restricted its monitoring of the conditions arising from its ruling dated 21 October 2008 to the full winding-up of IKB International S.A. and IKB's former 50% equity interest in Movesta Lease and Finance GmbH. If the conditions are not met, IKB may be significantly disadvantaged, both legally and economically.

By communication dated 12 July 2013, the EU Commission informed the Federal Government that it was discontinuing its still ongoing monitoring of compliance with these conditions. Nevertheless, IKB will continue and conclude the winding up of IKB International S.A. and the former 50% equity investment in Movesta Lease and Finance GmbH that is still outstanding owing to legal reasons. Furthermore, the European Commission's ruling of 17 Au-

gust 2009 on the admissibility of the extended SoFFin guarantee entailed strict obligations with regard to IKB's operations. These ceased to apply when the approved SoFFin guarantees were returned in full in December 2012.

Actions to Rescind Resolutions from General Meetings

With regard to resolutions of IKB AG's general meeting the following recessionary and revocation claims are currently still pending:

- Annual General Meeting held on 28 August 2008 (agenda item 6: election of the Supervisory Board);
- Annual General Meeting held on 25 March 2009 (including agenda items 3 and 4: cancellation of the special audit with regard to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board).

Court Appointment of a Special Auditor

In August 2009, the Düsseldorf Regional Court, at the request of shareholders, resolved to appoint a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board of IKB AG committed breaches of duty in connection with certain transactions relating to the crisis at IKB. The Düsseldorf Regional Court awarded the special audit mandate to Dr. Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft / Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, Federal Republic of Germany. Appeals by IKB AG against the court appointment were unsuccessful. Dr. Ring had already been appointed as the special auditor under stock corporation law by the Annual General Meeting in March 2008 and he performed the audit activities until his appointment was revoked by the Annual General Meeting in March 2009. After the final and binding dismissal of IKB's remedies the special auditor took up his activities again.

Dr. Harald Ring submitted his 1,836-page final report to IKB AG in late February 2014. In accordance with the criteria of Section 145 paragraph (4) of the German Stock Corporation Act (AktG), the Board of Managing Directors of a stock corporation is initially given the opportunity to examine whether a petition should be submitted for the non-inclusion of certain facts in the report. The court-appointed special auditor granted IKB a deadline of 17 April 2014 for this examination.

On 17 April 2014, IKB AG petitioned the Düsseldorf Regional Court for corresponding protective proceedings. In exercising its duty of care for its employees, IKB AG petitioned to have the personal data of its employees blurred in the report due to data protection considerations. Later this petition was extended with regard to personal data of representatives of the German financial supervisory authorities and external advisers. The inclusion of the full names of the aforementioned members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board is not affected by the petition for protective proceedings.

On 12 August 2014 IKB AG obtained knowledge that the Düsseldorf Regional Court rejected IKB's petition. IKB did not appeal and thus the decision became final on 12 September 2014. The special audit report subsequently has been submitted to the commercial register in its original version. Shareholders are entitled to request a copy of the report. The Board of Managing Directors will be required to include the special audit report as an agenda item when convening the next Annual General Meeting.

The report comes to the conclusion that the then members of the Supervisory Board were not responsible for breaches of duty in connection with the events that triggered the crisis. Although the special audit report identifies individual breaches of duty for the then members of the Board of Managing Directors, these breaches of duty did not lead to the subsequent crisis at IKB or there is insufficient certainty that this was the case.

The Supervisory Board fully discussed and analysed the report in its meeting on 17 June 2014 and adopted a resolution to assert claims for damages against former members of the Board of Managing Directors for the failure to publish an ad-hoc announcement required by law in July 2007.

All in all, the possibility that the facts and assessments included in the report by the special auditor will lead to the initiation of legal proceedings against IKB by third parties cannot be ruled out.

Derivatives business

In the financial year 2014/15, several customers criticised the consulting services provided by IKB AG in connection with certain swap products. Corresponding suits are pending in four cases. The provisional total value in dispute is approximately € 11.48 million. IKB AG defends itself against the accusations. Of the originally six cases in which legal proceedings were initiated, proceedings have since been settled in two cases. Four cases have been appealed.

2.9.4 Significant Changes in the Financial Position

2.9.5 Participation of the Bank in the comprehensive assessment by the European Central Bank

2.9.6 On 26 October 2014, the European Central Bank (ECB) published the final results of its Europe-wide, multi-stage review of 130 European banks (comprehensive assessment). The ECB's aim was to identify risks and weaknesses at the banks before the single supervisory mechanism for the euro zone came into force on 4 November 2014. Key elements of the comprehensive assessment included an examination of the quality of bank assets as at 31 December 2013 as part of the asset quality review (AQR) and a future-oriented stress test to examine banks' resilience in the event of a deterioration in economic conditions. The stress test encompassed two different scenarios. The baseline scenario simulates typical economic

development over a three-year period, while the adverse scenario assumes a serious economic crisis in the euro zone. For the purpose of the AQR, the ECB set a benchmark for common equity tier 1 capital (CET 1) of 8% as at 31 December 2013. For the stress test, the benchmark for the baseline scenario was also 8% for CET 1, while the benchmark for the adverse scenario was 5.5% for CET 1, albeit with a differing capital definition. Both the capital definition and the capital requirements that would result taking into account the pro rata phase-in regulations of the CRR for the three-year analysis horizon were applied in the stress test. The stress test data was adjusted to reflect the results of the AQR in a process known as join-up.

2.9.7 IKB successfully completed the comprehensive assessment. IKB entered the comprehensive assessment with a CET 1 ratio of 9.36% on 31 December 2013. The AQR results led to an adjustment in the CET 1 ratio of 31 basis points to 9.05% for the purpose of the comprehensive assessment. IKB achieved a CET 1 ratio of 8.69% in the baseline scenario and 6.53% in the adverse scenario of the stress test. The results achieved by IKB in the comprehensive assessment mean that even as of 31 December 2013 no capitalisation measures are required.

2.9.8 It should be noted that the methodology applied by the ECB for the purpose of the asset quality review differs from the accounting provisions of the German Commercial Code, in some cases significantly. The methodology on which the AQR is based serves solely to enable the ECB to assess capital resources. The IKB examined the results of the AQR for their impact on accounting and came to the conclusion that no adjustments need to be made.

IKB remains under the direct supervision of BaFin and Deutsche Bundesbank even after 4 November 2014 as it has not been classified as a major institution within the meaning of Art. 6 (4) of Regulation (EU) No. 1024/2013 (Single Supervisory Mechanism Regulation).

2.10 Material Contracts

2.10.1 Financing Agreements

SoFFin Guarantees

In 2009, SoFFin granted IKB AG framework guarantees in an amount of up to a total of € 12 billion for the repayment of bonds issued by IKB AG, of which € 10 billion were utilised over time. In the financial year 2012/2013 IKB AG returned the remaining SoFFin guarantees in full. After the return of the last remaining SoFFin-guaranteed bonds on 14 December 2012, SoFFin agreed to cease regular reporting and to suspend the conditions of the guarantee agreement. In particular, the full return meant the lifting of SoFFin restrictions relating to the Tier 1 ratio and the repurchase of liabilities.

Loans with Debt Waivers and Compensation out of Future Profits

In February and March 2008, KfW granted loans to IKB AG in the total amount of € 1,050 million. The loans are unsecured. Under the loan agreements, KfW waived (i) repayment of the loan, (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.

These loans were transferred as part of the sale of the IKB AG shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. as of 29 October 2008 and then assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin.

Debt Waiver in respect of Subordinated Bonds with Compensation out of Future Profits

By way of an agreement entailing a debt waiver and compensation out of future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, the holder of two subordinated bonds issued by IKB AG in November and December 2008 with a total nominal amount of € 101.5 million, waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, subject to the condition subsequent of the occurrence of future profits. An improvement entitling to compensation occurs if IKB AG could report an annual net profit in its unconsolidated financial statements and provided that IKB AG maintains a regulatory ratio of at least 9.0% at the individual bank level.

Funding Trust Agreement

IKB AG has raised regulatory Tier 1 capital on a consolidated basis via two trust preferred securities-structures established separately in July 2002 (2002 structure) and in June 2004 (2004 structure). In respect of each structure, a statutory business trust has been formed under Delaware law (IKB Funding Trust I and IKB Funding Trust II). Each Trust has issued a common security to IKB AG and perpetual trust preferred securities to capital markets investors.

Each Trust has used the gross proceeds derived from the issuance of the trust preferred securities to purchase Class B preferred securities issued by two separately established Delaware LLC companies (IKB Funding LLC I under the 2002 structure and IKB Funding LLC II under the 2004 structure). IKB AG consolidates both of the structures for accounting and regulatory purposes.

Periodic distributions on the trust preferred securities are to be paid by the Trusts out of periodic distributions received by each Trust with respect to the corresponding Class B preferred securities that each respective trust holds. IKB AG and each of the LLC's entered into a subordinated support undertaking (*nachrangige Patronatserklärung*), pursuant to which IKB AG has undertaken to ensure, among other things, that the relevant LLC will at all times be in a financial position to meet its obligations under such Class B preferred securities. Periodic distributions under the Class B preferred securities 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 securities.

Silent Participation

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 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 of the German Stock Corporation Act (*AktG*)). In order to fund their capital contribution to IKB AG, each of the companies issued € 200 million perpetual fixed rate notes (*Teilschuldverschreibungen*) 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 notes issued by the silent partners) also participate in any losses of IKB AG up to the full outstanding notional of the participation. IKB AG consolidates both of the silent partners for accounting and regulatory purposes.

2.10.2 Agreements in connection with the sale of KfW's Interest in IKB

Indemnity Agreement

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with IKB's former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock entities) for events which occurred before 29 October 2008. Even if the indemnification amount is limited, IKB anticipates that the risks from currently asserted legal disputes are largely covered by the indemnification. In this connection, IKB has had extensive duties to KfW in respect to 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 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, 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 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. are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered un-

der the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, also taking into account the claims for the indemnification agreement, there is reason for insolvency at IKB or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB.

2.10.3 Other Agreements

Axa Lease

On 21 March 2006, IKB AG entered into a lease agreement with AXA Immoselect Hauptverwaltungsgebäude GmbH & Co Objekt Düsseldorf Uerdinger Straße KG regarding the property in Düsseldorf on which IKB's headquarters are located. The annual rent for the financial year 2013/2014 amounted to approximately € 14.7 million; in future years, it may be adjusted in accordance with the consumer price index. The term of the agreement is until 31 March 2026, with an option for renewal.

Subletting to Helaba

In March 2013, a long-term subletting agreement was entered into with Landesbank Hessen-Thüringen ("**Helaba**") concerning parts of IKB's rented headquarters in Düsseldorf.

XCOM AG

On 16 December 2010, IKB AG entered into a Framework Agreement with XCOM AG, which provides for XCOM AG (and its affiliate Bank für Investments und Wertpapiere AG ("**biw**")) to provide IT- and banking services for IKB's online private banking platform. This Framework Agreement is entered into on a fixed first term until 31 March 2016 and includes several sub-agreements containing further specifications concerning the scope and service levels to be complied with by the service partner.

3. THIRD-PARTY INFORMATION

IKB AG confirms that, if applicable as set out in the relevant Final Terms, 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 a third party, 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):

- 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 2012/2013, including the management report and the audited consolidated financial statements and the audited annual financial statements as at and for the financial year ending 31 March 2013, 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 2013/2014, including the management report and the audited consolidated financial statements and the audited annual financial statements as at and for the financial year ending 31 March 2014, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB).
- IKB's 6-Month Report 2014/15 as at and for the period ended 30 September 2014 prepared in accordance with 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 the Base Prospectus and any supplement thereto 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) or by letter to IKB AG at the following address: Wilhelm-Bötzkjes-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.4 (Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)) of this Base Prospectus. For the avoidance of doubt, all Notes (except for zero coupon Notes) will be redeemed at least at their respective nominal 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 Rate Interest Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

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

The Notes will be governed by German law.

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

Interest Features

Notes bearing or paying a fixed rate of interest may either pay a specified fixed amount of interest on specified interest payment dates or may provide for 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 of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. Where the specified interest payment dates provide for irregular interest accrual periods, a day count fraction will be applied and the amount of interest will be calculated on the basis of that day count fraction.

Redemption

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

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

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

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

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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 unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

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

The Notes will be governed by German law.

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

Interest Features

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

The floating rate of interest may apply to the Notes for the 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 (interbank) market rate that appears on a reference page. Floating rates of interest may also 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 (interest accrual).

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 11:00am 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 be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

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

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%). 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.

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

The Notes may be redeemed prior to maturity at their principal amount 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 Final Terms.

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

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 regard-

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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 unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

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

The Notes will be governed by German law.

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

Interest Features

Notes bearing or paying a 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 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 (interbank) market 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 11:00am 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 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 Final Terms 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 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%). 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 issued may be redeemed at maturity at their principal amount or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity at their principal amount 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 Final Terms.

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

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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

1.4.1 Subordinated Fixed Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

The obligations under the Notes will constitute unsecured and 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 or repurchased the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant 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.

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

Interest Features

Notes bearing or paying a fixed rate of interest may either pay a specified fixed amount of interest on specified interest payment dates or may provide for a rate of interest which will

increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates. Where the specified interest payment dates provide for irregular interest accrual periods, a day count fraction will be applied and the amount of interest will be calculated on the basis of that day count fraction.

Redemption

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

The Issuer may redeem the Notes prior to maturity at their principal amount for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). 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 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 Final Terms.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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.

1.4.2 Subordinated Floating Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

The obligations under the Notes will constitute unsecured and 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 or repurchased the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant 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.

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

Interest Features

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

The floating rate of interest may apply to the Notes for the 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 (interbank) market 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 11:00am 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 be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

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

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%). If a factor is applied, the effect of changes in the reference rates of interest will be increased. If a margin is added or deducted the floating rate of interest will increase or decrease, accordingly.

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

The Issuer may redeem the Notes prior to maturity at their principal amount for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the rele-

vant Terms and Conditions). 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 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 Final Terms.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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.

1.4.3 Subordinated Zero Coupon Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

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

The obligations under the Notes will constitute unsecured and 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 obliga-

tions 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 or repurchased the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant 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.

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

Interest Features

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Noteholders 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 issued may be redeemed at maturity at their principal amount, a certain percentage of their principal amount or in certain circumstances prior to maturity.

The Issuer may redeem the Notes prior to maturity at their early redemption amount for reasons of taxation or in the case of a regulatory call (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). 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 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 Final Terms.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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 unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

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

The Notes will be governed by German law.

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

Interest Features

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

The floating rate of interest may apply to the Notes for the 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 interest will be determined by the Calculation Agent (as defined below) in accordance with the relevant formula on the basis of the reference inflation index for the relevant interest period.

The reference inflation index is the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices – HICP) as set out and defined in the applicable Final Terms.

The Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices – HICP) published on a monthly basis by Eurostat, as displayed on the relevant reference page measures the changes over time in the prices of consumer goods and services acquired by households. The 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 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 index is calculated by the statistical office of the European Union (“**Eurostat**”).

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

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

The interest payments due under Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index will depend on the level of the inflation index at the relevant time. This means that the performance of Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index is affected by the level of the index. If the level of the index decreases, the value of the Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index may also decrease as a result. Similarly, the value of the Notes with a floating rate of interest linked to an inflation index may increase if the level of the index increases.

Redemption

The Notes issued may be redeemed at maturity at their principal amount, a floating redemption amount or in certain circumstances prior to maturity. The floating redemption amount will be determined by the Calculation Agent in accordance with the formula on the basis of the reference inflation index the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices – HICP) for the relevant period of time. The redemption amount will be at least equal to the respective principal amount of the Notes. The Notes may be redeemed prior to maturity at their principal amount 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 Final Terms.

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

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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 unsubordinated and unsecured Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

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

The Notes will be governed by German law.

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

Interest Features

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Noteholders 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 issued may be redeemed at maturity at their principal amount or a higher redemption amount (which is determined in the Terms and Conditions and the applicable Final Terms) or in certain circumstances prior to maturity at their early redemption amount.

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 Final Terms.

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

Resolutions of Holders; Holders' Representative

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

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (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 German Act on Debt Securities of 2009 (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 variabler Verzinsung Anwendung findet.

OPTION IV.3 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 wird die Emittentin festlegen, welche Optionen für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen

gen Anwendung finden, indem entweder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird oder 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**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

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

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

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

2.1 OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der "**Nennbetrag**") begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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

dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubi-

gerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

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

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen 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.]

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

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen Gesamtnennbetrag ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "**Verzinsungsbeginn**") wie folgt verzinst:

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

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon und Bonusmöglichkeit begeben werden, gilt Folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen Gesamtnennbetrag ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "**Verzinsungsbeginn**") wie folgt verzinst:

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

- Jeweils eine "**Zinsperiode**" –

In der letzten Zinsperiode erhöht sich der Zinssatz um **[Bonusverzinsung]** Prozentpunkte, sofern am Bonusfeststellungstag der **[Angebotsatz]** (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für **[1][3][6][9][12]** Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der „**Angebotssatz**“)[**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere CMS-Satz gegen den 6-Monats-Euribor, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**")][**anderer Referenzsatz**], der auf der Bildschirmseite gegen **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird, größer als die Barriere ist, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

“**Barriere**” bedeutet **[Barrierehöhe]** in Prozent p.a.

“**Bildschirmseite**” bedeutet **[EURIBOR01][andere Referenz]** oder jede Nachfolgesseite.

“**Bonusfeststellungstag**” bezeichnet den **[Anzahl][fünften] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorf**er Geschäftstag vor **[Beginn] / [Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

“**Düsseldorfer Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

“**[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]** für Ge-

schäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

["[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag"] bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

["Target-Geschäftstag"] bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]** 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 Swap-Satz]** für die betreffende Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [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 Festlegungen 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 die Niederlassungen von mindestens vier führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in

Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

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

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon und Bonusmöglichkeit begeben werden, gilt Folgendes

[Der Abschließende Zinsbetrag kann sich um einen Bonus erhöhen.]

[Falls die Festgelegte Währung Euro und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt Folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein **“Feststellungstermin”**).

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an², es sei denn, die

⁽²⁾ 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.

Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

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

Falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt Folgendes	Actu-	<p>[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder</p> <p>2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.</p> <p>“Feststellungsperiode” ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]</p>
-----------------------------------------------------------------	--------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraumes 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 Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

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

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

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 2 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

“**Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing**

System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes: das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“TARGET”) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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. 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 Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt**

Folgendes: Fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der **“Rückzahlungsbetrag”** in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen 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 dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

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

tentin das
Wahlrecht hat,
die Schuld-
verschreibun-
gen vorzeitig
zurückzuzah-
len, gilt Fol-
gendes

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Call)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3][4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 10 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 Schuld-
verschreibun-
gen vorzeitig
zu kündigen,

[[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 am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzu-

einfügen:

zahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Put)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 10 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am 10. 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 den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9, entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 Zeit-

punkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. 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 Schuldver-

schreibungen 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) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

(f) in der Bundesrepublik Deutschland 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Beschei-

nigung der Depotbank (wie in § 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent 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 Aktiengesetz.

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes [(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden. (2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.]

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz.3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

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

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

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein ge- [(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung

**meinsamer
Vertreter in
den Anleihe-
bedingungen
bestellt wird
und die Gläu-
biger einen
gemeinsamen
Vertreter
durch Mehr-
heitsbe-
schluss be-
stellen kön-
nen, gilt Fol-
gendes**

ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

**Falls ein ge-
meinsamer
Vertreter in
den Anleihe-
bedingungen
bestellt wird,
gilt Folgendes**

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:³.

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

(3) Der gemeinsame Vertreter hat die Weisungen der Gläubiger zu befol-

⁽³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

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

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

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

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

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal

Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 14 gemacht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er

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

§ 16

SPRACHE

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

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

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

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

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

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.2 OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in [**festgelegte Währung**] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der “**Nennbetrag**”) begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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 dem Fiscal

Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung

zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen 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, wobei eine negative Verzinsung ausgeschlossen ist. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls festgelegte Zinszahlungstage gewählt werden, gilt Folgendes

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

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden,

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

gilt Folgendes | lungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so [erfolgt – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – keine Verschiebung des Zinszahlungstages.] [wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [**Periode**] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstagekonvention**").]]

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert)

[Falls ein fester Zinssatz gewählt wird, gilt Folgendes: beträgt **[Prozentsatz einfügen]** % p.a.]

[Falls EURIBOR oder eine andere Referenz gewählt wird, gilt Folgendes: ist 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 anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird].

[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes: ist der **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere CMS-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: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)]

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

Alle Festlegungen erfolgen durch die Berechnungsstelle.

[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

[gleich oder größer als **[Prozentsatz einfügen]** **[unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] [und] [gleich oder kleiner als **[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][andere Referenz]] [[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)]** **[Bei anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird.]]

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

“Zinsfestlegungstag” bezeichnet den **[Zweiten][Anzahl].[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorf Geschäftstag vor **[Beginn] / [Ende]** der jeweiligen Zinsperiode.

“Düsseldorfer Geschäftstag” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

[[Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] Geschäftstag] bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]** für Ge-

schäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[**“[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[**“Target-Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln.]

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

“Bildschirmseite” bedeutet **[EURIBOR01][andere Referenz]** oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]** 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 Swap-Satz]** für die betreffende Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [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 Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der 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 die Niederlassungen von mindestens vier

führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

“Euro-Zone” bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[[3]][4] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen

[(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) (der “**Festzinssatzzeitraum**”) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder nachfolgenden Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für

Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden vorsehen, gilt Folgendes | den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum] nachträglich [jeweils] am **[Festzinzahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **“Festzinzahlungstag”**). Die [erste] Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinzahlungstag]** fällig.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden 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 nachstehend unter § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) (der **“Festzinssatzzeitraum”**) **[Zinssatz für die letzte/ [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder vorangegangenen Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen [jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum] nachträglich [jeweils] am **[Festzinzahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **“Festzinzahlungstag”**). Die [erste] Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinzahlungstag]** fällig.]

[(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 **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der **“Zinsbetrag”**) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf [die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] / [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)][5]][6]][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 gemäß § 14 bald-

möglichst 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 14 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, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁴, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

(a) *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 Zinsbetrages auf der Grundlage des Zins-

⁽⁴⁾ 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.

tagequotienten (wie nachstehend definiert).

(b) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

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

Falls 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 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 Euro-bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar 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 Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

Falls die Schuldver- [Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2

**schreibungen
zunächst in
einer vorläufi-
gen Globalur-
kunde ver-
brieft sind, gilt
Folgendes**

an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

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

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

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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. 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 Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in

Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: Fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.]** Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen 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 dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden 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, am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Call)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3][4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 10 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, einfügen:

[(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 am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Put)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 10 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am 10. 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 den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9, entspricht der “**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**” einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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*. Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. 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 o-

der 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) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

(f) in der Bundesrepublik Deutschland 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 beach-

ten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

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

§ 10

ERSETZUNG

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die “**Agency Rules**”) enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent 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 Aktiengesetz.

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht
anwendbar

[Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes

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

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

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz.3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

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

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimm-

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

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:⁵

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

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

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

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

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

⁽⁵⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 14 gemacht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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”**) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

§ 16
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

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, NENNBETRAG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in [**festgelegte Währung**] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der “**Nennbetrag**”) begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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 ordnungs-

gemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubi-

gerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen 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, wobei eine negative Verzinsung ausgeschlossen ist. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) **“Zinszahlungstag”** bedeutet

Falls festgelegte Zinszahlungstage gewählt werden, gilt Folgendes | [jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden, gilt | [(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[festgelegte Zinsperiode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages der Tag, der dem Zinszahlungstag vorangeht.]

Folgendes | lungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so [erfolgt – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – keine Verschiebung des Zinszahlungstages.] [wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [**Periode**] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstagekonvention**").]]

(d) **“Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (**“TARGET”**) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **“Zinssatz”**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[%-Prozentsatz]** p.a. abzüglich

[Falls EURIBOR oder eine andere Referenz 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 anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes: des **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satzes** (der mittlere CMS-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: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)].

Alle Festlegungen erfolgen durch die Berechnungsstelle.

[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 **[gleich oder größer als [Prozentsatz einfügen] [unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] [und] [gleich oder kleiner als **[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][andere Referenz]] [[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen [11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] **[Bei anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird.]]**

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

“Zinsfestlegungstag” bezeichnet den **[Zweiten][Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.**

“Düsseldorfer Geschäftstag” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

[[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Rele-**

vante Finanzzentren] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

["Target-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln.]

"Bildschirmseite" bedeutet [EURIBOR01][**andere Referenz**] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [Angebotssatz] [[**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz] 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 Swap-Satz] für die betreffende Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. [Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [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 Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der 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 die Niederlassungen von mindestens vier führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner

jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die **[erste[n]] [Anzahl]** [und] **[letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[[3)][4] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die **[erste[n]] [Anzahl]** [und] **[letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden 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) (der “**Festzinssatzzeitraum**”) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder nachfolgenden Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen **[jährlich]** **[halbjährlich]** **[vierteljährlich]** **[anderer Zeitraum]** nachträglich **[jeweils]** am **[Festzinsszahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein “**Festzinsszahlungstag**”). Die **[erste]** Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinsszahlungstag]** fällig.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte Zinsperiode 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

chen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden vorsehen, gilt Folgendes

[Tag des Festverzinsungsbeginns] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend unter § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) (der "Festzinssatzzeitraum") **[Zinssatz für die letzte/ [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder vorangegangenen Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]** nachträglich **[jeweils]** am **[Festzinsszahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein "Festzinsszahlungstag"). Die **[erste]** Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinsszahlungstag]** fällig.]

[(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 **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf **[die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] / [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].**

[(4)][(5)][(6)][(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 gemäß § 14 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 14 mit-

geteilt.

[(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, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁶, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

(a) *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 Zinsbetrages auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(b) *Zinstagequotient.* “**Zinstagequotient**” bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der “**Zinsberechnungszeitraum**”):

Falls Actual/Actual (ICMA) wendbar gilt Folgendes

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

⁽⁶⁾ 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.

in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

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

Falls 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 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlän-

gerter Monat zu behandeln ist.]

Falls Actuan- [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]
al/365 an-
wendbar ist,
gilt Folgendes

Falls Actuan- [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]
al/360 an-
wendbar 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 Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

Falls die [Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]
Schuldverschreibungen
zunächst in ei-
ner vorläufigen
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt Folgendes

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

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

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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. 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 Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes:** Fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der “**Rückzahlungsbetrag**” in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen 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 dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine

zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden 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, am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Call)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3][4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 10 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

[[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 am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

vorzeitig zu kündigen, einfügen:

trag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Put)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 10 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am 10. 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 den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9, entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fis-

cal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. 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) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

(f) in der Bundesrepublik Deutschland 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen be-

zeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffe-

nen 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 Aktiengesetz.

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen [(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.
(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht

**sollen,
Folgendes** gilt

gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz.3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

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

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

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht an- [Nicht anwendbar.]

wendbar

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

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

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihe-

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:⁷

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

⁽⁷⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

**bedingungen
bestellt wird,
gilt Folgendes**

(2) 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.

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

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

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

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

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

gen eine einheitliche Serie bilden.

[(2) *Ankauf*. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 14 gemacht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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“**) ist das Landgericht Frankfurt

am Main.

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

§ 16 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die

[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.]

**englische
Sprache abge-
fasst sind, gilt
Folgendes**

**Falls die An-
leihebedin-
gungen in eng-
lischer Spra-
che mit einer
Übersetzung in
die deutsche
Sprache abge-
fasst sind, gilt
Folgendes**

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

**Falls die An-
leihebedin-
gungen aus-
schließlich in
deutscher
Sprache abge-
fasst sind, gilt
Folgendes**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.4 OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen

2.4.1 Fixed – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der "**Nennbetrag**") begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde ver-

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht.

**brieft sind, gilt
Folgendes**

Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen, die in diesem Ba-

sisprospekt in dem Abschnitt E.3 “Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)”, der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachfolgend 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. Zur Klarstellung: Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

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 sowie 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 gültigen Fassung (die “**CRR**”)) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche die Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) 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 zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin 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 für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

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

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen 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.]

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

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen Gesamtnennbetrag ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** [(der “**Verzinsungsbeginn**”)] wie folgt verzinst:

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

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

[Falls die Festgelegte Währung Euro und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, gilt Folgendes: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein “**Feststellungstermin**”).]

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁸, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ur-

⁽⁸⁾ 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.

sprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

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

Falls al/Actual (ICMA) wendbar gilt Folgendes	Actu- an- ist,	<p>[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder</p> <p>2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraumes fällt, die Summe (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr.</p> <p>“Feststellungsperiode” ist die Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich desselben) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich desselben).]</p>
----------------------------------------------------------------------	-------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Falls 360/360 Bond	30/360, oder Basis	[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der
-----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

anwendbar ist, gilt Folgendes | letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.]

Falls Actuanwendbar ist, gilt Folgendes | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls Actuanwendbar 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 Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

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

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

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

“**Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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. 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 Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes:** Fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.] Der “Rückzahlungsbetrag” in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und (soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtli-

chen Bestimmungen erforderlich) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 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).*

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach zu jedem [Zinszahlungstag] **[andere Daten]**

(jeweils der "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") kündigen und zu ihrem betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)**

**"Wahl-
Rückzahlungsbe(trag)/(träge)
(Call)"**

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

**[Wahl-
Rückzahlungsbe(trag)/(träge)]**

Eine solche Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie ist unwiderruflich und muss die folgenden Angaben enthalten:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
- (iii) den betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt werden können

[(2)][(3)][(4)] Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde⁹ (falls 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages für Zwecke der Eigenmit-

⁽⁹⁾ 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."

nen, gilt Fol-
gendes

telausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften 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 Darlegung der das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände enthalten.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der **“Vorzeitige Rückzahlungsbetrag”** der Schuldverschreibungen [dem Rückzahlungsbetrag, soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurden][**andere Beträge**].

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen.

Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 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.

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 wirksam wird; oder

(d) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder

Vereinbarung umgesetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, er-

hobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzuhalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen 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 (soweit erforderlich) der Ersetzung zugestimmt hat;

(g) dem Fiscal Agent 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 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

ren gilt im Falle einer Ersetzung folgendes:

in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

§ 10

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar

[Nicht anwendbar.]

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

[(1) Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

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

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz.3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht,

solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen. Niemand darf das Stimmrecht zu dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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

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

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

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendma-

chung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹⁰

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

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

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

⁽¹⁰⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

scheiden die Gläubiger.

(5) 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 SchVG.

(6) 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 (mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 13 gemacht werden.]

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

§ 13 MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen ver-

briefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **“Depotbank”** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearing System. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 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 einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes

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

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

2.4.2 Floater – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in [**festgelegte Währung**] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der “**Nennbetrag**”) begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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 ordnungs-

gemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubi-

gerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachfolgend 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. Zur Klarstellung: Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen.

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 sowie 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 gültigen Fassung (die **“CRR”**)) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließ-

lich der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche die Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) 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 zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin 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 für die Emittentin 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 jeweiligen 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, wobei eine negative Verzinsung ausgeschlossen ist. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls festgelegte Zinszahl- | [jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

lungstage gewählt werden, gilt Folgendes

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden, gilt Folgendes

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

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so **[erfolgt – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – keine Verschiebung des Zinszahlungstages.]** **[wird der Zinszahlungstag**

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes

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

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes

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

Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben ("Geschäftstagekonvention**").]**

Falls die Vorausgegangener Geschäftstageskonvention gewählt wird, gilt Folgendes

[auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstageskonvention**").]

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert)

[Falls ein fester Zinssatz gewählt wird, gilt Folgendes: beträgt **[Prozentsatz einfügen] % p.a.]**

[Falls EURIBOR oder eine andere Referenz gewählt wird, gilt Folgendes: ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, 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 anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird].

[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes: ist der **[Anzahl]-**Jahres-CMS-Satz (der mittlere CMS-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: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)]

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

Alle Festlegungen erfolgen durch die Berechnungsstelle.

[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 [gleich oder größer als **[Prozentsatz einfügen]** **[unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] [und] [gleich oder kleiner als **[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][andere Referenz]] [[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird.]]**

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

“Zinsfestlegungstag” bezeichnet den **[Zweiten][Anzahl]** **[Londoner]** / **[Frankfurter]** / **[New Yorker]** / **[Tokioter]** / **[TARGET]** / **[Relevante Fi-**

nanzzentren] [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

“**Düsseldorf Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

[“**[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[“**Target-Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln.]

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

“**Bildschirmseite**” bedeutet **[EURIBOR01][andere Referenz]** oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]** 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 Swap-Satz]** für die betreffende Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [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

Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der 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 die Niederlassungen von mindestens vier führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

“**Euro-Zone**” bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die [erste[n]] **[Anzahl]** [und] [letzte[n]] **[Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[[3]][(4) *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die [erste[n]] **[Anzahl]** [und] [letzte[n]] **[Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden 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) (der “**Festzinssatzzeitraum**”) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder nachfolgenden Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]** nachträglich jeweils am **[Festzinzzahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **Festzinzzahlungstag**”). Die **[erste]** Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinzzahlungstag]** fällig.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden 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 nachstehend unter § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) (der “**Festzinssatzzeitraum**”) **[Zinssatz für die letzte/ [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder vorangegangenen Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]** nachträglich jeweils am **[Festzinzzahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein “**Festzinzzahlungstag**”). Die **[erste]** Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinzzahlungstag]** fällig.]

[(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 **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der “**Zinsbetrag**”) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag][Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf **[die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] / [den nächsten EUR 0,01 auf-**

oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)][(5)][(6)][(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 gemäß § 13 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 13 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, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an¹¹, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten

⁽¹¹⁾ 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.

Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

(a) *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 Zinsbetrages auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(b) *Zinstagequotient.* **“Zinstagequotient”** bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

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

Falls 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 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.]

Falls Actuanwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls Actuanwendbar 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 Ab-

satzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

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

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

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit an-

wendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: Fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.]** Der “**Rückzahlungsbetrag**” in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und (soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Un-

tergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 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).*

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach zu jedem [Zinszahlungstag][andere Daten] (jeweils der "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") kündigen und zu ihrem betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)**

**"Wahl-Rückzahlungsbe(trag)/(träge)
(Call)"**

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]

**[Wahl-
Rückzahlungsbe(trag)/(träge)]**

Eine solche Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie ist unwiderruflich und muss die folgenden Angaben enthalten:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) den betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call); und
- (iii) den betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt 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 und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde¹² (falls 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften 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 Rückzahlungs-

⁽¹²⁾ 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."

recht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der “**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**” der Schuldverschreibungen [dem Rückzahlungsbetrag, soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurden][*andere Beträge*].

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 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 Ein-

behalt 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 wirksam wird; oder

(d) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als

die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Be-

dingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die “**Agency Rules**”) enthalten ist, entsprechen; 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 (soweit erforderlich) der Ersetzung zugestimmt hat;

(g) dem Fiscal Agent 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 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 § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

§ 10
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar

[Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes

[(1) Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

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

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

dem in Satz 3 erster Halbsatz bezeichneten Zweck ausüben.

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

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

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

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

Vorschriften des SchVG.

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹³

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

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

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

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

⁽¹³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

(6) 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 Ausgabe-preises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist (mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 13 gemacht werden.]

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

§ 13 MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen ver-

briefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **“Depotbank”** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearing System. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 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 einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt

[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 Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.4.3 Zero – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)

**ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG
(NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)**

§ 1

**WÄHRUNG, NENNBETRAG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in [**festgelegte Währung**] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der “**Nennbetrag**”) begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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 ordnungs-

gemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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) *Clearing System.* Die die Schuldverschreibungen verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearing System**") verwahrt.

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubi-

gerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachfolgend 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. Zur Klarstellung: Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen

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 sowie 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 gültigen Fassung (die **“CRR”**)) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich

der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche die Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) 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 zurück zu gewähren, sofern nicht die für die Emittentin 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 für die Emittentin 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 jeweiligen Amortisationsbetrag gemäß § 5 [(3)][(4)][(5)] [(a)][(b)] / [(b)][(c)] ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für

Verzugszinsen¹⁴ an. [Die Berechnung der Verzugszinsen erfolgt je Schuldverschreibung.]

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

(4) **“Zinstagequotient”** bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum (wie unten in § 5 [(3)][(4)][(5)] definiert):

Falls Actua- l/365 (Fixed) anwendbar ist gilt Folgendes	[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]
----------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------

Falls Actua- l/360 an- wendbar ist gilt Folgendes	[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]
----------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------

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 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der 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).]
-------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

⁽¹⁴⁾ 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 30E/360
oder Eurobond
Basis anwend-
bar ist gilt Fol-
gendes**

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, 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 Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

“**Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York]**

/ [Tokio] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 am **[Fälligkeitstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung] [[Prozentsatz des jeweiligen Nennbetrags] %** des jeweiligen Nennbetrags der Schuldverschreibung].

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin (soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent 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 politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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).*

Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach zu jedem [Zinszahlungstag][**andere Daten**] (jeweils der "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") kündigen und zu ihrem betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e)

"Wahl-Rückzahlungsbe(trag)/(träge)

	(Call)	(Call)"
	[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	[Wahl-Rückzahlungsbe(trag)/(träge)]
	<p>Eine solche Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie ist unwiderruflich und muss die folgenden Angaben enthalten:</p> <p>(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;</p> <p>(ii) den betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call); und</p> <p>(iii) den betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]</p>	

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt 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 und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde¹⁵ (falls 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 in Höhe ihres Gesamtnennbetrages für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften 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 Rückzahlungs-

¹⁵ Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsbedingungen 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."

recht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)][(4)][(5)] [*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 nachstehend definiert) nimmt die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages vor.]

[(a)][(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 “**Zinsberechnungszeitraum**”) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

[(b)][(c)] Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in dem vorherigen Unterabsatz [(a)][(b)](ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, sich auf den Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, beziehen.]

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäfts-

stellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 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.

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 wirksam wird; oder

(d) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen 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 (soweit erforderlich) der Ersetzung zugestimmt hat;

(g) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffe-

nen 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 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 § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

§ 10

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar

[Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger

[(1) Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger

ger vorsehen
sollen, gilt
Folgendes:

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

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

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

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

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

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹⁶

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

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

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

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

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

⁽¹⁶⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

§ 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 (mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 13 gemacht werden.]

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

§ 13

MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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”**) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

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

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

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, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in [**festgelegte Währung**] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der “**Nennbetrag**”) begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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 ordnungs-

gemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen.* Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubi-

gerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren jeweiligen 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, wobei eine negative Verzinsung ausgeschlossen ist. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) **“Zinszahlungstag”** bedeutet

Falls festgelegte Zinszahlungstage gewählt werden, gilt Folgendes

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

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden, gilt

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

Folgendes | lungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so [erfolgt – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – keine Verschiebung des Zinszahlungstages.] [wird der Zinszahlungstag

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [**Periode**] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben ("**Geschäftstagekonvention**").]]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes | [auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen ("**Geschäftstagekonvention**").]]

(d) **“Geschäftstag”** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind] **[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (**“TARGET”**) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der **“Zinssatz”**) (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) wird für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, als **[das Produkt][die Summe]** aus **[%-Prozentsatz]** und der jährlichen Veränderung (year-on-year Inflation, **“YoY-Inflation”**) des Index (wie nachstehend definiert) am jeweiligen Zinsfestlegungstag (wie unten definiert) gemäß der folgenden Formel (**“Formel”**) ermittelt:

Formel:

[[•] % + [YoY-Inflation des Index in Prozent]]

[[•] % x [YoY-Inflation des Index in Prozent]]

[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)].

Hierbei gilt:

$$\text{YoY-Inflation des Index in Prozent} = \left[\frac{\text{Index}_{BZ(t)} - \text{Index}_{BZ(t-1)}}{\text{Index}_{BZ(t-1)}} \right] \times 100$$

Index BZ(t) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t) **[nach dem Ende des Bezugszeitraums (t)]** auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

Index BZ(t-1) = der Stand des Index, der in Bezug auf den Bezugszeitraum (t-1) **[nach dem Ende des Bezugszeitraums (t-1)]** auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

BZ(t) = der Bezugszeitraum (t), d.h. **[Zeitraum]**.

BZ(t-1) = der Bezugszeitraum (t-1), d.h. **[Zeitraum]**.

Der Bezugszeitraum ("**BZ**") ist variabel, endet aber zur Berechnung des Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode in dem Monat, der mindestens [3] **[•]** Monat[e] vor dem Beginn der jeweiligen Zinsperiode liegt.

"**Index**" bezeichnet 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**") berechnet wird, und welcher auf der Index-Bildschirmseite (wie unten definiert) veröffentlicht wird.

Alle Festlegungen erfolgen durch die Berechnungsstelle.

[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 **[gleich oder größer als [Prozentsatz einfügen] [unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] **[und]** **[gleich oder kleiner als [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][andere Referenz]] [[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderer Referenz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird.]]**

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

“**Zinsfestlegungstag**” bezeichnet den [Zweiten][Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode.

“**Düsseldorfer Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

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

[“**[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [Relevante Finanzzentren] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[“**Target-Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln.]

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

“**Index-Bildschirmseite**” bedeutet [Referenz] oder jede Nachfolgeside.

Es gilt jeweils der Indexstand des Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex - (ohne Tabakwaren) - HVPI) wie auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht. Sollte die Index-Bildschirmseite nicht mehr existieren oder nicht mehr zur Verfügung stehen und auch keine Nachfolgeside existieren und zur Verfügung stehen, wird die Berechnungsstelle eine alternative Referenz für den Index festlegen. [Im Fall einer Änderung eines veröffentlichten Indexstandes, die nach mehr als 24

Stunden nach der ersten Veröffentlichung erfolgt, soll in jedem Fall der ursprünglich veröffentlichte Indexstand für die Berechnung maßgeblich sein, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

Falls der Index nicht mehr von Eurostat, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die Berechnungsstelle für geeignet hält, ("**Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht wird, so ist der anwendbare Index der vom Nachfolger berechnete und veröffentlichte Index.

Jede hier enthaltene Bezugnahme auf Eurostat gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, dann als Bezugnahme auf den Nachfolger.

Wird der Index zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch) fest, welcher Index künftig für die Berechnung des anwendbaren Zinssatzes zugrunde zu legen ist ("**Nachfolgeindex**"). Der Nachfolgeindex sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so bald wie möglich, jedoch keinesfalls später als am Zinsfestlegungstag bekannt gemacht. Jede hier enthaltene Bezugnahme auf den Index gilt, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolgeindex.

Ist nach Ansicht der Berechnungsstelle die Festlegung eines Nachfolgeindex nicht möglich oder nimmt Eurostat nach dem Ende eines Geschäftstags (wie nachstehend unter § 4 Absatz 4 definiert) eine wesentliche Veränderung hinsichtlich der Berechnungsmethode zur Bestimmung des Index vor oder verändert Eurostat den Index auf irgendeine andere Weise wesentlich, wird die Berechnungsstelle alle weiteren Berechnungen und Veröffentlichungen des Index auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und des letzten festgestellten Wertes des Index vornehmen.

["**Bildschirmseite**" bedeutet [EURIBOR01][**andere Referenz**] oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [Angebotssatz] [[**Anzahl**]-Jahres-CMS-Satz] 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 Swap-Satz] für die betreffende Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. [Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei

anderer Referenz: [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 Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der 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 die Niederlassungen von mindestens vier führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.]

“Euro-Zone” bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die [erste[n]] **[Anzahl]** [und] [letzte[n]] **[Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinsli-

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

chen Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der Festzinssatz für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n].]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperioden 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) (der **“Festzinssatzzeitraum”**) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder nachfolgenden Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]** nachträglich **[jeweils]** am **[Festzinsszahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **“Festzinsszahlungstag”**). Die **[erste]** Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinsszahlungstag]** fällig.]

Falls die variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einen fixen Zinssatz für die letzte/ die letzten Zinsperioden 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 nachstehend unter § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) (der **“Festzinssatzzeitraum”**) **[Zinssatz für die letzte/ [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. In jeder vorangegangenen Zinsperiode ist der Zinssatz wie unter (2) dargestellt zu ermitteln. Für den Festzinssatzzeitraum sind Zinsen **[jährlich] [halbjährlich] [vierteljährlich] [anderer Zeitraum]** nachträglich **[jeweils]** am **[Festzinsszahlungstag(e)]** zahlbar (der bzw. jeweils ein **“Festzinsszahlungstag”**). Die **[erste]** Zinszahlung ist am **[(Erster) Festzinsszahlungstag]** fällig.]

[(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 **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** (der **“Zinsbetrag”**) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend

definiert) auf **[Falls auf die jeweiligen Nennbeträge berechnet wird, gilt Folgendes: den jeweiligen Nennbetrag] [Falls auf den Gesamtnennbetrag berechnet wird, gilt Folgendes: den Gesamtnennbetrag]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf [die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] / [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)][(5)][(6)][(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 gemäß § 14 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, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 14 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, den Fiscal Agent, 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 – vorbehaltlich der Regelung in § 4 Absatz 4 – auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen

an¹⁷, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.

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

(a) *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 Zinsbetrages auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(b) *Zinstagequotient.* “**Zinstagequotient**” bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages 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 Zinsberechnungszeitraumes fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in § 3 Absatz 1 angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

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

“**Feststellungsperiode**” ist die Periode ab einem Feststellungstermin

⁽¹⁷⁾ 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).]

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 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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 Zinsberechnungszeitraumes 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 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes), es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar 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 Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

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

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

(4) *Geschäftstag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort vorbehaltlich der Regelungen in § 3 Absatz 1 und § 5 Absatz 1. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung 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 Grün-**

den vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 **[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. **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes:** Fällt der Fälligkeitstag auf den letzten Tag eines Monats und ist dieser Tag kein Geschäftstag, so wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen, es sei denn, der letzte Zinszahlungstag fällt auf ein anderes Datum; in diesem Fall ist dieses Datum der Fälligkeitstag.]

[Der “Rückzahlungsbetrag” in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung.]

[Der “Rückzahlungsbetrag” bezeichnet in Bezug auf jede Schuldverschreibung den von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Betrag:

$$\text{Nennbetrag} \times \left(\frac{\text{Endwert}}{\text{Anfangswert}} \right)$$

wobei der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung mindestens dem jeweiligen Nennbetrag entspricht.

“**Anfangswert**” bezeichnet den Stand des Index (wie in § 3 Absatz 2 definiert) am [Begebungstag der Schuldverschreibungen], wie von der Berechnungsstelle bestimmt.

“**Endwert**” bezeichnet den Stand des Index (wie in § 3 Absatz 2 definiert) am letzten Zinsfestlegungstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) vor dem Fälligkeitstag, wie von der Berechnungsstelle bestimmt.]

[(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 dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 zu erfolgen. Sie ist unwiderruf-

lich, 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, am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Call)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3][4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 10 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-

[[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 am/an den Wahl-

schreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben, nebst etwaiger bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Put)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 10 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am 10. 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 den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[(3)][(4)][(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9, entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") in Bezug auf die Schuldver-

schreibungen.

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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. 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) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt, oder

(b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

(f) in der Bundesrepublik Deutschland 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 beach-

ten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

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

§ 10

ERSETZUNG

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die “**Agency Rules**”) enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent 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 Aktiengesetz.

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes

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

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

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz.3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

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

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimm-

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

(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:¹⁸

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

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

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

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

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

⁽¹⁸⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 14 gemacht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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”**) ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

§ 16
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes [Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

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

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

2.6 OPTION VI Zero – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Schuldverschreibungen)

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG (NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die “**Emittentin**”) wird in [**festgelegte Währung**] (die “**Festgelegte Währung**”) im Gesamtnennbetrag von [(vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einem jeweiligen Nennbetrag von [**jeweiliger Nennbetrag**] (der “**Nennbetrag**”) begeben.

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

Falls Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

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

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die “**vorläufige Globalurkunde**”) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in den jeweiligen Nennbeträgen, 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 dem Fiscal

Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

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

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

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

[(6) *Einbezogene Bedingungen*. Die Bestimmungen, die in diesem Basisprospekt in dem Abschnitt E.3 "Provisions regarding resolutions of holders (German Language Version)", der überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung

zu wählende Verfahren betrifft, dargestellt sind, sind in vollem Umfang in diese Anleihebedingungen einbezogen.]

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nichtnachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nichtnachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche 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 jeweiligen Amortisationsbetrag gemäß § 5 [(2)][(3)] [(a)][(b)] / [(b)][(c)] ab dem Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 5 Absatz 1 definiert) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹⁹ an. [Die Berechnung der Verzugszinsen erfolgt je Schuldverschreibung.]

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

(4) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf den Zinsberechnungszeitraum (wie unten in § 5 [(2)][(3)] definiert):

⁽¹⁹⁾ 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 Actua- [die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert
al/365 (Fixed) durch 365.]
anwendbar ist
gilt Folgendes**

**Falls Actua- [die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert
al/360 an- durch 360.]
wendbar ist
gilt Folgendes**

**Falls 30/360, [die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360,
360/360 oder wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Ta-
Bond Basis gen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der
anwendbar ist letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Mo-
gilt Folgendes nats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf
den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der die-
sen 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 Feb-
ruar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]**

**Falls 30E/360 [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360
oder Euro- (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360
bond Basis Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berück-
anwendbar ist sichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberech-
gilt Folgendes nungszeitraums, 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 Ab-

satzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

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

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

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

“**Geschäftstag**” bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, gilt Folgendes:** Geschäftsbanken in **[relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].**[Im Fall, dass das Clearing System und TARGET offen sein sollen, gilt Folgendes:** das Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) betriebsbereit ist, Zahlungen abzuwickeln] sowie (iii) Geschäftsbanken in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio] [und] Düsseldorf** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

(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 zurückzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein-

schließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die 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 am **[Fälligkeitstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem jeweiligen Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[[Prozentsatz des jeweiligen Nennbetrags]** % des jeweiligen 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 dem Fiscal Agent 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 politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem

frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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 nachstehend definiert) nimmt die Berechnung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrages vor.]

[(a)][(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 “**Zinsberechnungszeitraum**”) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

[(b)][(c)] Falls die Emittentin den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in dem vorherigen Unterabsatz [(a)][(b)](ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, sich auf den Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und

Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, beziehen.]

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

[[3]][4] *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, am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Call)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Call)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 10 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,

[[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 am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben zurückzuzahlen.

einfügen:

**"Wahl-Rückzahlungstag(e)
(Put)"**

**"Wahl-Rückzahlungsbetrag/
beträge (Put)"**

[Wahl-Rückzahlungsdaten]

[Wahl-Rückzahlungsbeträge]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 10 Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am 10. 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 den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

§ 6

FISCAL AGENT, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG

Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Der Fiscal Agent 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 des Fiscal Agent oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine zusätzliche oder andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent 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.* Der Fiscal Agent handelt auch als Zahlstelle (der Fiscal Agent oder jede andere beauftragte Berechnungsstelle, soweit anwendbar, jeder für sich die "**Berechnungsstelle**") 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 der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in

dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. 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) (i) aufgrund (x) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (y) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (z) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder (ii) seitens der Emittentin, einer Zahlstelle oder einer dritten Partei im Hinblick auf die §§ 1471 bis 1474 des US Internal Revenue Code (einschließlich etwaiger Änderungen oder Nachfolgevorschriften) gemäß zwischenstaatlicher Abkommen bzw. gemäß den in anderen Rechtsordnungen im Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsverordnungen oder gemäß mit dem US Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen abzuziehen oder einzubehalten sind (einschließlich als Folge davon, dass eine andere Person als die Emittentin oder eine Zahlstelle nicht zum Empfang von Zahlungen ohne Abzug von Quellensteuer gemäß dem US-amerikanischen Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) berechtigt ist).

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 Bürgerliches Gesetzbuch bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf 10 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 Un-

terlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat, oder

(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder

(d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder

(e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

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

§ 10 ERSETZUNG

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

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen des Musters der nicht nachrangigen Garantie der Emittentin, das in den Emissions- und Zahlstellenregelungen vom 28. November 2014 (die "**Agency Rules**") enthalten ist, entsprechen; und

(e) dem Fiscal Agent 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 Aktiengesetz.

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

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

(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes: |

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

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

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz.3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetz ("**SchVG**") betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teil-

nehmenden Stimmrechte.

(4) 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 SchVG genannten Umständen statt.

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

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

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

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird [(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.
(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist,

und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

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

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

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:²⁰

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) 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.

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

⁽²⁰⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

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

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

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

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches [Rückkaufangebot] [Angebot] erfolgen, muss dieses [Rückkaufangebot] [Angebot] allen Gläubigern gemäß § 14 gemacht werden.]

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

oder wiederverkauft werden.

§ 14 MITTEILUNGEN

Bekanntmachungen, welche die Schuldverschreibungen betreffen, werden gemäß den Anforderungen des geltenden Rechts des jeweiligen Angebotslandes veröffentlicht oder, sofern zulässig, über das Clearing System bekannt gegeben. Soweit die Schuldverschreibungen am regulierten Markt einer Wertpapierbörse zugelassen sind, werden die Bekanntmachungen in Übereinstimmung mit den Erfordernissen der zuständigen Stellen dieser Schuldverschreibungen erfolgen. Im Fall einer Bekanntmachung über das Clearing System gilt die Bekanntmachung als am siebten (7.) Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern zugegangen.

§ 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**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

pierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbrieften Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbrieften 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 Clearing System. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 16 SPRACHE

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

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

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Überset-

[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.]

**zung in die
deutsche
Sprache abge-
fasst sind, gilt
Folgendes**

**Falls die An-
leihebedin-
gungen aus-
schließlich in
deutscher
Sprache abge-
fasst sind, gilt
Folgendes**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

3. PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS (GERMAN LANGUAGE VERSION)

ABSCHNITT A: BESTIMMUNGEN ÜBER GLÄUBIGERBESCHLÜSSE, DIE IN EINER GLÄUBIGERVERSAMMLUNG GEFASST WERDEN

§ 1

Einberufung der Gläubigerversammlung

(1) Die Gläubigerversammlung wird von der Emittentin oder von dem gemeinsamen Vertreter der Gläubiger einberufen. Sie ist einzuberufen, wenn Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, dies schriftlich mit der Begründung verlangen, sie wollten einen gemeinsamen Vertreter bestellen oder abberufen, sie wollten nach § 5 Absatz 5 Satz 2 des Schuldverschreibungsgesetzes ("SchVG") über das Entfallen der Wirkung der Kündigung beschließen oder sie hätten ein sonstiges besonderes Interesse an der Einberufung.

(2) Gläubiger, deren berechtigtem Verlangen nicht entsprochen worden ist, können bei Gericht beantragen, sie zu ermächtigen, die Gläubigerversammlung einzuberufen. Das Gericht kann zugleich den Vorsitzenden der Versammlung bestimmen. Auf die Ermächtigung muss in der Bekanntmachung der Einberufung hingewiesen werden.

(3) Zuständig ist das Gericht, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat oder mangels eines Sitzes in der Bundesrepublik Deutschland das Amtsgericht Frankfurt am Main. Gegen die Entscheidung des Gerichts ist die Beschwerde statthaft.

(4) Die Emittentin trägt die Kosten der Gläubigerversammlung und, wenn das Gericht dem Antrag nach Absatz 2 stattgegeben hat, auch die Kosten dieses Verfahrens.

§ 2

Frist, Anmeldung, Nachweis

(1) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.

(2) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.

(3) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt

ein von der Zahlstelle ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei der Zahlstelle oder gemäß einer Weisung der Zahlstelle bei einer von der Zahlstelle benannten Depotbank oder anderen Verwahrer für die Zwecke der Teilnahme an und Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Der Stimmzettel ist zu datieren und muss die fragliche Gläubigerversammlung bezeichnen sowie den ausstehenden Betrag und etwaige Seriennummern der Schuldverschreibungen, die entweder hinterlegt oder bei einer Depotbank gesperrt sind, angeben. Hat der jeweilige Beauftragte der Emittentin einen Stimmzettel für eine Schuldverschreibung ausgegeben, dürfen die Schuldverschreibungen solange nicht freigeben bzw. deren Übertragung zugelassen werden, bis entweder die Gläubigerversammlung beendet ist oder dem jeweiligen Beauftragten der Stimmzettel zurück gegeben worden ist. **„Depotbank“** bezeichnet 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 Clearing System.

§ 3

Ort der Gläubigerversammlung

Die Gläubigerversammlung soll bei einer Emittentin mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland am Sitz der Emittentin stattfinden. Sind die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse im Sinne des § 1 Absatz 3e des Kreditwesengesetzes (**„KWG“**) zum Handel zugelassen, deren Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ist, so kann die Gläubigerversammlung auch am Sitz dieser Wertpapierbörse stattfinden. § 30a Absatz 2 des Wertpapierhandelsgesetzes (**„WpHG“**) bleibt unberührt.

§ 4

Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung

(1) In der Einberufung (die **„Einberufung“**) müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in § 2 Absatz 2 und 3 genannten Voraussetzungen.

(2) Die Einberufung ist unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß den Bestimmungen in § [13][14] (Mitteilungen) der Anleihebedingungen öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.

(3) Die Emittentin hat die Einberufung und die genauen Bedingungen, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, vom Tag der Einberufung an bis zum Tag der Gläubigerversammlung im Internet unter ihrer Adresse den Gläubigern zugänglich zu machen.

§ 5

Tagesordnung

(1) Zu jedem Gegenstand, über den die Gläubigerversammlung beschließen soll, hat der Einberufende in der Tagesordnung einen Vorschlag zur Beschlussfassung zu machen.

(2) Die Tagesordnung der Gläubigerversammlung ist mit der Einberufung bekannt zu machen. § 4 Absatz 2 und 3 gilt entsprechend. Über Gegenstände der Tagesordnung, die nicht in der vorgeschriebenen Weise bekannt gemacht sind, dürfen Beschlüsse nicht gefasst werden.

(3) Gläubiger, deren Schuldverschreibungen zusammen 5 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen erreichen, können verlangen, dass neue Gegenstände zur Beschlussfassung bekannt gemacht werden; § 1 Absatz 2 bis 4 gilt entsprechend. Diese neuen Gegenstände müssen spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung bekannt gemacht sein.

(4) Gegenanträge, die ein Gläubiger vor der Versammlung angekündigt hat, muss die Emittentin unverzüglich bis zum Tag der Gläubigerversammlung im Internet unter ihrer Adresse den Gläubigern zugänglich machen.

§ 6

Vertretung

(1) Jeder Gläubiger kann sich in der Gläubigerversammlung durch einen Bevollmächtigten vertreten lassen. Hierauf ist in der Einberufung der Gläubigerversammlung hinzuweisen. In der Einberufung ist auch anzugeben, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, um eine wirksame Vertretung zu gewährleisten.

(2) Die Vollmacht und Weisungen des Vollmachtgebers an den Vertreter bedürfen der Textform. Wird ein von der Emittentin benannter Stimmrechtsvertreter bevollmächtigt, so ist die Vollmachtserklärung von der Emittentin drei Jahre nachprüfbar festzuhalten.

§ 7

Vorsitz, Beschlussfähigkeit

(1) Der Einberufende führt den Vorsitz in der Gläubigerversammlung, sofern nicht das Gericht einen anderen Vorsitzenden bestimmt hat.

(2) In der Gläubigerversammlung ist durch den Vorsitzenden ein Verzeichnis der erschienenen oder durch Bevollmächtigte vertretenen Gläubiger aufzustellen. Im Verzeichnis sind die Gläubiger unter Angabe ihres Namens, Sitzes oder Wohnorts sowie der Zahl der von jedem vertretenen Stimmrechte aufzuführen. Das Verzeichnis ist vom Vorsitzenden der Versammlung zu unterschreiben und allen Gläubigern unverzüglich zugänglich zu machen.

(3) Die Gläubigerversammlung ist beschlussfähig, wenn die Anwesenden wertmäßig mindestens 50 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Wird in der Gläubigerversammlung die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann der Vorsitzende eine zweite Versammlung zum Zweck der erneuten Beschlussfassung einberufen. Die zweite Versammlung ist beschlussfähig; für Beschlüsse, zu deren Wirksamkeit eine qualifizierte Mehrheit erforderlich ist, müssen die Anwesenden mindestens 25 Prozent der ausstehenden Schuldverschreibungen vertreten. Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, zählen nicht zu den ausstehenden Schuldverschreibungen.

§ 8

Auskunftspflicht, Abstimmung, Niederschrift

(1) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.

(2) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes ("**AktG**") über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(3) Jeder Beschluss der Gläubigerversammlung bedarf zu seiner Gültigkeit der Beurkundung durch eine über die Verhandlung aufgenommene Niederschrift. Findet die Gläubigerversammlung in der Bundesrepublik Deutschland statt, so ist die Niederschrift durch einen Notar aufzunehmen; bei einer Gläubigerversammlung im Ausland muss eine Niederschrift gewährleistet sein, die der Niederschrift durch einen Notar gleichwertig ist. § 130 Absatz 2 bis 4 des AktG gilt entsprechend. Jeder Gläubiger, der in der Gläubigerversammlung erschienen oder durch Bevollmächtigte vertreten war, kann binnen eines Jahres nach dem Tag der Versammlung von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift und der Anlagen verlangen.

§ 9

Bekanntmachung von Beschlüssen

(1) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im elektronischen Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß den Bestimmungen in § [13][14] (Mitteilungen) der Anleihebedingungen zu veröffent-

lichen; die nach § 30e Absatz 1 des WpHG vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.

(2) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

§ 10

Insolvenzverfahren

(1) Ist über das Vermögen der Emittentin in der Bundesrepublik Deutschland das Insolvenzverfahren eröffnet worden, so unterliegen die Beschlüsse der Gläubiger den Bestimmungen der Insolvenzordnung ("InsO"), soweit in den folgenden Absätzen nicht anderes bestimmt ist. § 340 der InsO bleibt unberührt.

(2) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte im Insolvenzverfahren einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen. Soweit ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger noch nicht bestellt worden ist, hat das Insolvenzgericht zu diesem Zweck eine Gläubigerversammlung nach den Vorschriften des SchVG einzuberufen.

(3) Ein gemeinsamer Vertreter für alle Gläubiger ist allein berechtigt und verpflichtet, die Rechte der Gläubiger im Insolvenzverfahren geltend zu machen, dabei braucht er die Schuldkunde nicht vorzulegen.

(4) In einem Insolvenzplan sind den Gläubigern gleiche Rechte anzubieten.

(5) Das Insolvenzgericht wird veranlassen, dass die Bekanntmachungen nach den Bestimmungen des SchVG zusätzlich im Internet unter der durch § 9 der InsO vorgeschriebenen Adresse veröffentlicht werden.

§ 11

Anfechtung von Beschlüssen

(1) Ein Beschluss der Gläubiger kann wegen Verletzung des Gesetzes oder der Anleihebedingungen durch Klage angefochten werden. Wegen unrichtiger, unvollständiger oder verweigerter Erteilung von Informationen kann ein Beschluss der Gläubiger nur angefochten werden, wenn ein objektiv urteilender Gläubiger die Erteilung der Information als wesentliche Voraussetzung für sein Abstimmungsverhalten angesehen hätte.

(2) Zur Anfechtung ist befugt

1.jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen und gegen den Beschluss fristgerecht Widerspruch erklärt hat, sofern er die Schuldverschreibung vor der Bekanntmachung der Einberufung der Gläubigerversammlung oder vor der Aufforderung zur Stimmabgabe in einer Abstimmung ohne Versammlung erworben hatte;

2.jeder Gläubiger, der an der Abstimmung nicht teilgenommen hat, wenn er zur Abstimmung zu Unrecht nicht zugelassen worden ist oder wenn die Versammlung nicht ordnungsgemäß einberufen oder zur Stimmabgabe nicht ordnungsgemäß aufgefordert worden ist oder wenn ein Gegenstand der Beschlussfassung nicht ordnungsgemäß bekannt gemacht worden ist.

(3) Die Klage ist binnen eines Monats nach der Bekanntmachung des Beschlusses zu erheben. Sie ist gegen die Emittentin zu richten. Zuständig für die Klage ist bei einer Emittentin mit Sitz in der Bundesrepublik Deutschland ausschließlich das Landgericht, in dessen Bezirk die Emittentin ihren Sitz hat, oder mangels eines Sitzes in der Bundesrepublik Deutschland das Landgericht Frankfurt am Main; § 246 Absatz 3 Satz 2 bis 6 des AktG gilt entsprechend. Vor einer rechtskräftigen Entscheidung des Gerichts darf der angefochtene Beschluss nicht vollzogen werden, es sei denn, das nach Satz 3 zuständige Gericht stellt auf Antrag der Emittentin nach Maßgabe des § 246a des AktG fest, dass die Erhebung der Klage dem Vollzug des angefochtenen Beschlusses nicht entgegensteht; § 246a Absatz 1 Satz 1, Absatz 2, Absatz 3 Satz 2, 3 und 6, Absatz 4 des AktG gilt entsprechend. Gegen den Beschluss findet die sofortige Beschwerde statt. Die Rechtsbeschwerde ist ausgeschlossen.

§ 12

Vollziehung von Beschlüssen

(1) Beschlüsse der Gläubigerversammlung, durch welche der Inhalt der Anleihebedingungen abgeändert oder ergänzt wird, sind in der Weise zu vollziehen, dass die maßgebliche Sammelurkunde ergänzt oder geändert wird. Im Fall der Verwahrung der Sammelurkunde durch eine Wertpapiersammelbank hat der Versammlungsleiter dazu den in der Niederschrift dokumentierten Beschlussinhalt an die Wertpapiersammelbank zu übermitteln mit dem Ersuchen, die eingereichten Dokumente den vorhandenen Dokumenten in geeigneter Form beizufügen. Er hat gegenüber der Wertpapiersammelbank zu versichern, dass der Beschluss vollzogen werden darf.

(2) Der Gemeinsame Vertreter darf von der ihm durch Beschluss erteilten Vollmacht oder Ermächtigung keinen Gebrauch machen, solange der zugrunde liegende Beschluss noch nicht vollzogen werden darf.

Abschnitt B

BESTIMMUNGEN ÜBER GLÄUBIGERBESCHLÜSSE, DIE IN EINER ABSTIMMUNG OHNE VERSAMMLUNG GEFASST WERDEN

Abstimmung ohne Versammlung

(1) Auf die Abstimmung ohne Versammlung sind die Vorschriften der §§ 1 bis 12 des Abschnitts A entsprechend anzuwenden, soweit in den folgenden Absätzen nichts anderes bestimmt ist.

(2) Die Abstimmung wird vom Abstimmungsleiter geleitet. Abstimmungsleiter ist ein von der Emittentin beauftragter Notar oder der gemeinsame Vertreter der Gläubiger, wenn er zu der Abstimmung aufgefordert hat, oder eine vom Gericht bestimmte Person. § 1 Absatz 2 Satz 2 des Abschnitts A ist entsprechend anwendbar.

(3) In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Einberufung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(4) Der Abstimmungsleiter stellt die Berechtigung zur Stimmabgabe anhand der eingereichten Nachweise fest und erstellt ein Verzeichnis der stimmberechtigten Gläubiger. Wird die Beschlussfähigkeit nicht festgestellt, kann der Abstimmungsleiter eine Gläubigerversammlung einberufen; die Versammlung gilt als zweite Versammlung im Sinne des § 7 Absatz 3 Satz 3 des Abschnitts A. Über jeden in der Abstimmung gefassten Beschluss ist eine Niederschrift aufzunehmen; § 8 Absatz 3 Satz 2 und 3 gilt entsprechend. Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann binnen eines Jahres nach Ablauf des Abstimmungszeitraums von der Emittentin eine Abschrift der Niederschrift nebst Anlagen verlangen.

(5) Jeder Gläubiger, der an der Abstimmung teilgenommen hat, kann gegen das Ergebnis schriftlich Widerspruch erheben binnen zwei Wochen nach Bekanntmachung der Beschlüsse. Über den Widerspruch entscheidet der Abstimmungsleiter. Hilft er dem Widerspruch ab, hat er das Ergebnis unverzüglich bekannt zu machen; § 9 des Abschnitts A gilt entsprechend. Hilft der Abstimmungsleiter dem Widerspruch nicht ab, hat er dies dem widersprechenden Gläubiger unverzüglich schriftlich mitzuteilen.

(6) Die Emittentin hat die Kosten einer Abstimmung ohne Versammlung zu tragen und, wenn das Gericht einem Antrag nach § 1 Absatz 2 des Abschnitts A stattgegeben hat, auch die Kosten des Verfahrens.

4. 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 floating rates of interest with reverse effect.

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 floating rates of interest.

Option IV.3 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, either by referring to these options or by replicating the relevant provisions.

To the extent that upon the approval of the Base Prospectus neither the Issuer nor the Guarantor had 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 by the terms of the final terms which are attached hereto (the “**Final Terms**”). The placeholders in the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

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

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

Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent 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.

4.1 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, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in [**specified currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a respective principal amount of [**principal amount**] (the “**Principal Amount**”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days af-

ter the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System*. The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions*. The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the

Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3
INTEREST

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

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

[The Notes shall bear interest on the basis of their respective aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** % 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 Fixed Rate Interest Notes are issued with an increasing coupon the following applies

[The Notes shall bear interest on the basis of their respective aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (the “**Interest Commencement Date**”) as follows:

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

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

[The Notes shall bear interest on the basis of their respective aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (the “**Interest Commencement Date**”) as follows:

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

- Each an “Interest Period” –

In the last Interest Period the Interest Rate is increased by **[bonus amount]** in percentage points, 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: [time] ([place] time)]** is greater than the Barrier, all as determined by the Calculation Agent.

“**Barrier**” means **[Barrier amount]** in percent p.a.

“**Screen Page**” means **[EURIBOR01][other page reference]** or any successor page.

“**Bonus Determination Date**” means the **[Number][fifth]** **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres]** **[and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

“**Düsseldorf Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.

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

[[relevant financial centres] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centres].]**

“**Target Business Day**” means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open to settle payments.]

If the Screen Page is not available or if no such [Quotation] [[number]-Year-CMS-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] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [In the case of **EURIBOR and a CMS-rate:** 11.00 a.m. (Brussels time)][In the case of **other reference:** [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 the offices of at least four leading banks in the interbank market in the Euro-Zone.

“**Euro-Zone**” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.]

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

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

[The Final Interest Amount can be increased by a bonus.]

[If the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable the following applies: 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**”).]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4 (4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law²¹, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than 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**”):

⁽²¹⁾ 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* – “**BGB**”).

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

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

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

month.]

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) *Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place subject to the provisions in § 3 (2) and § 5 (1) and the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

“**Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies:** commercial banks in **[relevant financial centres]** are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] / **[in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokyo]** **[and]** Düsseldorf.

(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 which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5
REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount [in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [Redemption Month] (the “Maturity Date”). [in the case a maturity date is determined the following applies: If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts 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. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § 14. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a

statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.]

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

[(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 relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date(s)"

"Call Redemption Amount(s)"

[call redemption dates]

[call redemption amount(s)]

[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)][(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 10 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 Put Redemption Date.

"Put Redemption Date(s)"

"Put Redemption Amount(s)"

[put redemption dates]

[put redemption amount(s)]

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, by not more than 60 days' nor less than 10 days' prior written 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 written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the 10th 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 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 Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent:

IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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 an additional 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue

Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") is reduced to ten years for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such

company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or

(f) a governmental or administrative order, a decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

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

§ 10 SUBSTITUTION

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

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 im-

posed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the “**Agency Rules**”); 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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)²².

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

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

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

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

⁽²²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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.”

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

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

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – “HGB”*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or ad-

vantage 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 Condi-
tions and in the
case of grant-
ing the Holders
the option to
appoint the
Holdings' Rep-
resentative by
majority reso-
lution the fol-
lowing applies

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

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

(3) The Holdings' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holdings who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holdings' Representative may be limited by a resolution passed by the Holdings. The Holdings shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holdings against the Holdings' Representative.

(4) The Holdings' Representative may be removed from office at any time by the Holdings without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holdings' Representative.

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

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

[(1) The common representative (the “**Holders' Representative**”) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be²³:

[**name and address of Holders' Representative**]

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

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

⁽²³⁾ 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 – “SchVG”*).

§ 13

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 14 to all Holders of such Notes.]

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

§ 14

NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

law.

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

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

§ 16

LANGUAGE

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

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

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.2 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, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in [specified currency] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a respective principal amount of [principal amount] (the “**Principal Amount**”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2
STATUS

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

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their respective 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, provided that no negative interest shall be applicable. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “**Interest Payment Date**” means

In the case of specified interest payment dates the following applies

[each [specified interest payment date].]

In the case of specified interest periods the following applies

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

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be [- subject to the provisions in § 4 (4)) – unadjusted.][adjusted as follows:

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day ("**Business Day Convention**").]]

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [**specified period**] after the preceding applicable Interest Payment Date ("**Business Day Convention**").]]

In the case of Following Business Day Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day ("**Business Day Convention**").]]

In the case of Preceding Business Day Convention the following applies [the immediately preceding Business Day ("**Business Day Convention**").]]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [**in the case of Notes not denominated in EUR the following applies**: commercial banks in [**relevant financial centres**] are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] / [**in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies**: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including deal-

ings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] Düsseldorf.

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “**Rate of Interest**”) for each Interest Period (as defined below)

[in the case of a fixed interest rate the following applies: shall be **[insert percentage rate]** per cent. p.a.]

[in the case of EURIBOR or other reference 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: [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 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)].

All determinations will be made by the Calculation Agent.

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

“Interest Determination Date” means the [second][number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres][and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end] of the relevant Interest Period.

“Düsseldorf Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.

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

“[relevant financial centres] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres].]

“Target Business Day” means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open to settle payments.]

[in the case of a Margin the following applies: “Margin” means [rate] % p.a.]

“Screen Page” means [EURIBOR01][other page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no [Quotation][[number]-Year CMS-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] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [In the case of **EURIBOR and a CMS-Rate:** 11.00 a.m. (Brussels time)][In the case of **other reference:** [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 the offices of at least four leading banks in the interbank market in the Euro-Zone.

“Euro-Zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

In case of a minimum rate of interest the following applies

[(3) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[minimum rate of interest]**. [The fixed rate for the [first] **[Number]** [and] [last] **[Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]

In case of a maximum rate of interest the following applies

[(3)][(4)] *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[maximum rate of interest]**. [The fixed rate for the [first] **[Number]** [and] [last] **[Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]

In case of 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]** (the “**Fixed Interest Term**”) is **[interest rate for the First **[Number]** Interest Period[s]]** % p.a. With respect to each following Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** **[other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The [first] interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

In case of 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) below) is **[interest rate for the Last **[Number]** Interest Period[s]]** % p.a. With respect to each preceding Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** **[other time period]** in arrear on **[Fixed Interest**

Payment Date(s)] (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The [first] interest payment shall be due on the [(First) Fixed Interest Payment Date].]

[(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 [in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount] for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to [in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount] and rounding the resultant figure to [the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] / [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards].

[(4)][(5)][(6)][(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 accordance with § 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 14.

[(5)][(6)][(7)][(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4 (4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law²⁴, unless the Rate of Interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Rate of Interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)] *Day Count Fraction*

(a) *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).

(b) *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 (as specified in § 3 (1)) 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

⁽²⁴⁾ 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 – “BGB”*).

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

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

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

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 ap-

[the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

plies

§ 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) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1) and the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

(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 which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]]****[in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date]** which falls in the **[Redemption Month]** (the “**Maturity Date**”). **[in the case a maturity date is determined the following applies:** If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts 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. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

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

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

[[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 relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date(s)"

"Call Redemption Amount(s)"

[call redemption dates]

[call redemption amount(s)]

[in the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)][(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 10 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the

Holder; 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 Put Redemption Date.

"Put Redemption Date(s)"

"Put Redemption Amount(s)"

[put redemption dates]

[put redemption amount(s)]

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, by not more than 60 days' nor less than 10 days' prior written 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 written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the 10th 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 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 Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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 an additional 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources

in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") is reduced to ten years for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the rel-

evant 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 shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

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

§ 10

SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer

as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the “**Agency Rules**”); 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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)²⁵.

(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

⁽²⁵⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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 which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

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

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of
not applicable** [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority Reso-
lutions of
Holders the fol-
lowing applies** [(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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

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

(4) 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 Sec-

tion 18 paragraph (4) sentence 2 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – “HGB”)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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

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

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' [(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the “**Holders' Representative**”) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

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

Representative by majority resolution the following applies

ers on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

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

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be²⁶:

[name and address of Holders' Representative]

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

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

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

⁽²⁶⁾ 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 – "SchVG"*).

igence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

§ 13

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 14 to all Holders of such Notes.]

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

§ 14
NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 15
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

ties custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 16 LANGUAGE

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

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

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.3 OPTION III Reverse – 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, PRINCIPAL AMOUNT,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in [**specified currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a respective principal amount of [**principal amount**] (the “**Principal Amount**”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days af-

ter the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of

the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their respective 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, provided that no negative interest shall be applicable. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “**Interest Payment Date**” means

In the case of specified interest payment dates the following applies | [each **[specified interest payment date]**.]

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

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be [- subject to the provisions in § 4 (4) – unadjusted.][adjusted as follows:

In the case of Modified Following Business Day Convention the fol- | [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day (“**Business Day Convention**”).]

lowing applies

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [specified period] after the preceding applicable Interest Payment Date ("**Business Day Convention**").]]

In the case of Following Business Day Convention the following applies [postponed to the next day which is a Business Day ("**Business Day Convention**").]]

In the case of Preceding Business Day Convention the following applies [the immediately preceding Business Day ("**Business Day Convention**").]]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks in [relevant financial centres] are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] / [in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] Düsseldorf.

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be [percentage rate] p.a. less

[in the case of EURIBOR or other reference 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: [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: , multiplied by the Factor (as defined below)].

All determinations will be made by the Calculation Agent.

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

“Interest Determination Date” means the **[second][number]** **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokyo]** / **[TARGET]** / **[relevant financial centres]****[and]** Düsseldorf Business Day **[prior to the commencement]** / **[prior to the end]** of the relevant Interest Period.

“Düsseldorf Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.

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

“[relevant financial centres] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centres]**.]

“Target Business Day” means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open to settle payments.]

“Screen Page” means **[EURIBOR01][other page reference]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no **[Quotation][number]-Year CMS-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]** for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the

interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11.00 a.m. (Brussels time)][In the case of other reference: [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 the offices of at least four leading banks in the interbank market in the Euro-Zone.

“Euro-Zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

In case of a minimum rate of interest the following applies

[(3) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [minimum rate of interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [minimum rate of interest]. [The fixed rate for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In case of a

[[3]][(4)] *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of

maximum rate of interest the following applies any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[maximum rate of interest]**. [The fixed rate for the **[first] [Number]** and **[last] [Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]

In case of 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]** (the “**Fixed Interest Term**”) is **[interest rate for the First **[Number]** Interest Periods]** % p.a. With respect to each following Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The **[first]** interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

In case of 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 period from the **[Fixed Interest Payment Commencement Date]** (including) and the **[Maturity Date]** (as defined under § 5(1)) below) (the “**Fixed Interest Term**”) is **[interest rate for the Last **[Number]** Interest Periods]** % p.a. With respect to each preceding Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The **[first]** interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

[(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 **[in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by

applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to **[in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** and rounding the resultant figure to **[the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] / [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards]**.

[(4)][(5)][(6)][(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 accordance with § 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 14.

[(5)][(6)][(7)][(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4 (4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of in-

terest established by law²⁷, unless the Rate of Interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Rate of Interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

~~[(7)]~~~~[(8)]~~~~[(9)]~~~~[(10)]~~~~[(11)]~~ *Day Count Fraction*

(a) *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).

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

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

⁽²⁷⁾ 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 – “BGB”*).

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

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 hold-

ers 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) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1) and the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

(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 which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the *Amtsgericht* in Düsseldorf principal or interest not claimed by Holders

within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]]****[in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date]** which falls in the **[Redemption Month]** (the “Maturity Date”). **[in the case a maturity date is determined the following applies:** If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts 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. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

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

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

[[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 relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date(s)"

"Call Redemption Amount(s)"

[call redemption dates]

[call redemption amount(s)]

[in the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)][(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 10 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

[[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

the option of
the Holder the
following ap-
plies

Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

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

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, by not more than 60 days' nor less than 10 days' prior written 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 written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the 10th 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 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 Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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 an additional 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a par-

ty, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "BGB") is reduced to ten years for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an ar-

rangement 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 shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

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

§ 10

SUBSTITUTION

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

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the “**Agency Rules**”); 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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)²⁸.

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

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

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

(b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the

⁽²⁸⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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 to the Substitute Debtor.

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of
not applicable

[Not applicable.]

In the case of
provisions on
Majority Resolu-
tions of Holders
the following
applies

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

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

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – “HGB”*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the

purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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

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

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'
Representative
is designated in
the Conditions
and in the case
of granting the
Holders the op-
tion to appoint
the Holders'
Representative
by majority res-
olution the fol-
lowing applies

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

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

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any oth-

er rights and obligations of the Holders' Representative.

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

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

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be²⁹:

[name and address of Holders' Representative]

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

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

⁽²⁹⁾ 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* – "**SchVG**").

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

§ 13

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 14 to all Holders of such Notes.]

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

§ 14

NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

§ 16

LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English lan-

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

guage translation the following applies

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.4 OPTION IV Subordinated Notes – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes

4.4.1 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, PRINCIPAL AMOUNT,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “Notes”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “Issuer”) is being issued in [specified currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a respective principal amount of [principal amount] (the “Principal Amount”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 is-

sued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

(1) 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. For the avoidance of doubt: Subject to this subordination provision the Issuer may satisfy its obligations under the Notes also from other distributable assets (*freies Vermögen*) of the Issuer.

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, supplemented or replaced from time to time (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, supplemented or replaced from time to time, 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 to-

gether with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) 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 relevant regulatory authority for the Issuer 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 relevant regulatory authority for the Issuer, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

§ 3 INTEREST

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

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

[The Notes shall bear interest on the basis of their respective aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** % 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 Fixed Rate Interest Notes are issued with an increasing coupon the following applies

[The Notes shall bear interest on the basis of their respective aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (the “**Interest Commencement Date**”) as follows:

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

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

[If the Specified Currency is euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable the following applies: 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**”)]

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4 (4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law³⁰, unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than one full year, the respective amount of interest amount 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 Actual/Actual (ICMA) is de- [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

⁽³⁰⁾ 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* – “**BGB**”).

terminated, the following applies

such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified in § 3 (1)) that would occur in one calendar year; or

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

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

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

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) *Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1) and the Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

“**Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies:** commercial banks in **[relevant financial centres]** are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] / **[in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokyo]** **[and]** Düsseldorf.

(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 which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5

REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final

Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]]****[in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date]** which falls in the **[Redemption Month]** (the “**Maturity Date**”). **[in the case a maturity date is determined the following applies:** If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption, provided that the competent regulatory authority has given its prior approval to such redemption (to the extent such approval is required pursuant to the applicable regulatory provisions).

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. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

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).*

The Issuer may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and at any [Interest Payment Date] **[other dates]** thereafter (each such date an "**Call Redemption Date**") at the relevant Call Redemption Amount (as defined hereafter) together with accrued interest to, but excluding, the relevant Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s) "**Call Redemption Amount(s)**"

[Call Redemption Date(s)] **[Call Redemption Amount(s)]**

Such notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. It is irrevocable and must specify the following:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the relevant Call Redemption Date; and
- (iii) the relevant 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

~~[(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 and upon the prior approval of the competent regulatory authority³¹, 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

⁽³¹⁾„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 either 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 in-come capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent au-thority 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.”

following applies

ap- 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 of this § 5, the “**Early Redemption Amount**” of a Note shall be ~~[its Final Redemption Amount, as far as the Notes have not previously been redeemed in whole or in part or, repurchased and cancelled]~~ **[other amounts]**.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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 an addi-

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

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") 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 (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the "**Agency Rules**") and the claims of the Noteholders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Noteholders under the Notes prior to the substitution;

(e) the substitution is admissible according to the Applicable Regula-

tions;

(f) the competent regulatory authority (if required) has approved the substitution;

(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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)³².

(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 § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

⁽³²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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.”

§ 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) Subject to § 10 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – “HGB”*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or ad-

vantage 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 Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following applies

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

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

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holder' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish

all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

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

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be³³:

[name and address of Holders' Representative]

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

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

⁽³³⁾ 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* – "**SchVG**").

§ 12

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may [(with the prior approval of the regulatory authority for the Issuer, as far as it is 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. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 13 to all Holders of such Notes.]

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

§ 13

NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 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 District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

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

§ 15

LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English lan-

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

guage translation the following applies

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.4.2 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, PRINCIPAL AMOUNT,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in **[specified currency]** (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]** with a respective principal amount of **[principal amount]** (the “**Principal Amount**”).

(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 repre-
sented 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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

(1) 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. For the avoidance of doubt: Subject to this subordination provision the Issuer may satisfy its obligations under the Notes also from other distributable assets (*freies Vermögen*) of the Issuer.

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, supplemented or replaced from time to time (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, supplemented or replaced from time to time, 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 to-

gether with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) 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 relevant regulatory authority for the Issuer 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 relevant regulatory authority for the Issuer, 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 respective 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, provided that no negative interest shall be applicable. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “**Interest Payment Date**” means

In the case of specified interest payment dates the following applies

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

In the case of specified inter-

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[specified interest period]** after the preceding Interest

est periods the following applies

Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be [- subject to the provisions in § 4 (4)) – unadjusted.][adjusted as follows:

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

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

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [**specified period**] after the preceding applicable Interest Payment Date ("**Business Day Convention**").]

In the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day ("**Business Day Convention**").]

In the case of Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day ("**Business Day Convention**").]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) [**in the case of Notes not denominated in EUR the following applies**: commercial banks in [**relevant financial centres**] are open for business (including

dealings in foreign exchange and foreign currency)] / [in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“TARGET”) is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] Düsseldorf.

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below)

[in the case of a fixed interest rate the following applies: shall be [insert percentage rate] per cent. p.a.]

[in the case of EURIBOR or other reference 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: [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 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)].

All determinations will be made by the Calculation Agent.

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

“**Interest Determination Date**” means the **[second][number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres][and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

“**Düsseldorf Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in Düsseldorf.

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

[[relevant financial centres] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are

open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centres].**

["Target Business Day" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open to settle payments.]

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

"Screen Page" means **[EURIBOR01][other page reference]** or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no **[Quotation][[number]-Year CMS-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]** for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market **[of the Euro-Zone]** at approximately **[In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11.00 a.m. (Brussels time)][In the case of other reference: [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 the offices of at least four leading banks in the interbank market in the Euro-Zone.

"Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to

time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

In case of a minimum rate of interest the following applies

[(3) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[minimum rate of interest].** [The fixed rate for the **[first] [Number]** [and] **[last] [Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In case of a maximum rate of interest the following applies

[[3]][(4)] *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[maximum rate of interest].** [The fixed rate for the **[first] [Number]** [and] **[last] [Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In case of 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]** (the “**Fixed Interest Term**”) is **[interest rate for the First [Number] Interest Period[s]]** % p.a. With respect to each following Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The **[first]** interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

In case of a

[[3]][(4)][(5)][(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest*

fixed rate of interest for the Last Interest Period[s] the following applies

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) below) is **[interest rate for the Last [Number] Interest Period[s]]** % p.a. With respect to each preceding Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** **[other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The **[first]** interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

[(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 **[in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to **[in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount][in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** and rounding the resultant figure to **[the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] / [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards]**.

[(4)][(5)][(6)][(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 accordance with § 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will

be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4 (4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law³⁴, unless the Rate of Interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Rate of Interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

~~[(7)]~~~~[(8)]~~~~[(9)]~~~~[(10)]~~~~[(11)]~~ *Day Count Fraction*

(a) *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).

(b) *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

⁽³⁴⁾ 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* – “**BGB**”).

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

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

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

In the case of Actual/365 the

[the number of days in the Calculation Period divided by 365]

following applies

In the case of Actual/360 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) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1) and the Holder shall not be entitled to fur-

ther interest or other payment in respect of such delay.

(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 which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5

REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]][in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date]** which falls in the **[Redemption Month]** (the “Maturity Date”). **[in the case a maturity date is determined the following applies:** If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application

of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption, provided that the competent regulatory authority has given its prior approval to such redemption (to the extent such approval is required pursuant to the applicable regulatory provisions).

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. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

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).*

The Issuer may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and at any [Interest Payment Date] [other dates] thereafter (each such date an "Call Redemption Date") at the relevant Call Redemption Amount (as defined hereafter) together with accrued interest to, but excluding, the relevant Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s)	"Call Redemption Amount(s)"
[Call Redemption Date(s)]	[Call Redemption Amount(s)]

Such Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of

the Notes in accordance with § 13. It is irrevocable and must specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the relevant Call Redemption Date; and
- (iii) the relevant 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 and upon the prior approval of the competent regulatory authority³⁵, 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, as far as the Notes have not pre-

(35)

„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 either 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.”

viously been redeemed in whole or in part or, repurchased and cancelled] [other amounts].

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Böttzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Böttzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from

sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") 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 or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the "**Agency Rules**") and the claims of the Noteholders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Noteholders under the Notes prior to the substitution;

(e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;

(f) the competent regulatory authority (if required) has approved the substitution;

(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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)³⁶.

(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 § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

§ 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) Subject to § 10 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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

⁽³⁶⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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.”

being treated disadvantageously.

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – “HGB”*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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

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

§ 11

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of [Not applicable.]
not applicable

If no Holders' Representative is designated in the Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following applies

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

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

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

In the case the Holders' Representative is appointed in the Conditions the following ap-

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be³⁷:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders with-

⁽³⁷⁾ 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* – "**SchVG**").

plies

out a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) 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, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases*. The Issuer may [(with the prior approval of the regulatory authority for the Issuer, as far as it is 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 surren-

dered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 13 to all Holders of such Notes.]

~~[(2)]~~[(3)] *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 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 District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account

on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 15 LANGUAGE

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

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

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.4.3 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, PRINCIPAL AMOUNT,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “Notes”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “Issuer”) is being issued in [specified currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a respective principal amount of [principal amount] (the “Principal Amount”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

(1) 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. For the avoidance of doubt: Subject to this subordination provision the Issuer may satisfy its obligations under the Notes also from other distributable assets (*freies Vermögen*) of the Issuer.

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, supplemented or replaced from time to time (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, supplemented or replaced from time to time, 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) 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 relevant regulatory authority for the Issuer 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 relevant regulatory authority for the Issuer, 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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the respective Amortized Face Amount pursuant to § 5 [(3)][(4)][(5)] [(a)][(b)] / [(b)][(c)] of the Notes as from the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to the date of actual redemption in the amount of the default rate of interest established by law³⁸. [The default interest will be calculated with respect to each Note.]

(3) *Calculation of Default Interest and Amortised Face Amount for Partial Periods.* If default interest or the Amortised Face Amount 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).

⁽³⁸⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – “**BGB**”).

(4) *Day Count Fraction*. “**Day Count Fraction**” means with respect to a Calculation Period (as defined below in § 5 [(3)][(4)][(5)]):

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies [the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies [the actual 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, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month 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 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless 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) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to interest or other payment in respect of such delay.

“**Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies:** commercial banks in **[relevant financial centres]** are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] **[in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London]** / **[Frankfurt]** / **[New York]** / **[Tokyo]** **[and]** Düsseldorf.

(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 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.* The Issuer may deposit with the Amtsgericht in Düsseldorf principal not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such

Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the “**Maturity Date**”). The “**Final Redemption Amount**” in respect of each Note shall be [its Principal Amount] **[[Percentage of the Principal Amount]** per cent. of its respective Principal Amount].

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) at maturity or upon sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below) provided that the competent regulatory authority has given its prior approval to such redemption (to the extent such approval is required pursuant to the applicable regulatory provisions).

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).*

The Issuer may, subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and at any [Interest Payment Date] [other dates] thereafter (each such date an "**Call Redemption Date**") at the relevant Call Redemption Amount (as defined hereafter) together with accrued interest to, but excluding, the relevant Call Redemption Date.

Call Redemption Date(s)	"Call Redemption Amount(s)"
[Call Redemption Date(s)]	[Call Redemption Amount(s)]

Such notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. It is irrevocable and must specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date; 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 fol-

[[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 and upon the prior approval of the competent regulatory authority³⁹, 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 Capi-

⁽³⁹⁾

„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 either 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.”

lowing applies

tal 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,] Amortized Face Amount.*

[(a)] The “**Early Redemption Amount**” of a Note shall be equal to the Amortized Face Amount of the Note (with respect to the relevant due date). The Early Redemption Amount is determined by the Calculation Agent (as defined below).]

[(a)][(b)] The “**Amortized 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 **[Amortization 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).

[(b)][(c)] If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, provided that references in subparagraph [(a)][(b)] (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which, upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.]

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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 an additional 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 Europe-

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

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") 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 or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the subordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the “**Agency Rules**”) and the claims of the Noteholders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Noteholders under the Notes prior to the substitution;

(e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;

(f) the competent regulatory authority (if required) has approved the substitution;

(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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)⁴⁰.

⁽⁴⁰⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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.”

(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 § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

§ 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) Subject to § 10 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – “HGB”)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

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

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

§ 11

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Conditions and in the case of granting the Holders [(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the “**Holders' Representative**”) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.
(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to as-

the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following applies

sert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

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

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be⁴¹:

[name and address of Holders' Representative]

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

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper perfor-

⁽⁴¹⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) SchVG.

mance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) 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, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may [(with the prior approval of the regulatory authority for the Issuer, as far as it is 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. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 13 to all Holders of such Notes.]

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

§ 13
NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 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 District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes.

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

in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 15 LANGUAGE

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

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

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.5 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, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in [specified currency] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) with a respective principal amount of [principal amount] (the “**Principal Amount**”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System*. The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions*. The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and

pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their respective 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, provided that no negative interest shall be applicable. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) “**Interest Payment Date**” means

In the case of specified interest payment dates the following applies

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

In the case of specified interest periods the following applies

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

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be [- subject to the provisions in § 4 (4) – unadjusted.][adjusted as follows:

In the case of Modified Following Business Day Convention the fol-

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

lowing applies

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable Interest Payment Date ("**Business Day Convention**").]

In the case of Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day ("**Business Day Convention**").]

In the case of Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day ("**Business Day Convention**").]

(d) "**Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies: commercial banks in [relevant financial centres] are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] [in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) ("**TARGET**") is open to settle payments]**, as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] Düsseldorf**.

(2) *Rate of Interest.* 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 the **[product][sum]** of **[%-percentage rate]** and the year-on-year inflation rate (“**YoY-inflation**”) of the Index (as defined below) as calculated in accordance with the following formula (“**Formula**”) on the Interest Determination Date (as defined below):

Formula:

[[•] % + [YoY-inflation of the Index expressed as a percentage]]

[[•] % x [YoY-inflation of the Index expressed as a percentage]]

[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)].

Where:

YoY-Inflation of the Index expressed as a percentage

$$= \left[\frac{Index_{RP(t)} - Index_{RP(t-1)}}{Index_{RP(t-1)}} \right] \times 100$$

Index RP(t) = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page [after the end of the Reference Period (t)] by reference to the Reference Period (t).

Index RP(t-1) = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page [after the end of the Reference Period (t-1)] by reference to the Reference Period (t-1).

RP(t) = the Reference Period (t), i.e. **[period]**.

RP(t-1) = the Reference Period (t-1), i.e. **[period]**.

The Reference Period (“**RP**”) is variable, but for purposes of the calculation of the Rate of Interest for the relevant Interest Period the RP ends within the month which is at least **[3][•]month[s]** prior to the beginning of the relevant Interest Period.

“**Index**” means the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices - HICP) for the Euro-Zone (as defined below) which is calculated on a monthly

basis by the statistical office of the European Union (“Eurostat”) and published on the Index-Screen Page (as defined below).

All determinations will be made by the Calculation Agent.

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

“Interest Determination Date” means the [second][number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres][and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] / [prior to the end] of the relevant Interest Period.

“Düsseldorf Business Day” means a day (except a Saturday or a Sunday) on which the commercial banks in Düsseldorf are open for business

(including exchange transactions).

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

["[relevant financial centres] Business Day" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres].]

["Target Business Day" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) is open to settle payments.]

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

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

The index level of the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco unrevised NSA Series index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices - HICP) which is published on the Index-Screen Page applies. If the Index-Screen Page ceases to exist or to be available and no official successor page exists and is available, the Calculation Agent will determine an alternative reference with respect to the Index. [In case of any amendment of the published index level that occurs later than 24 hours after the first publication, the initially published index level shall, in any case, be applicable to the calculation, all as determined by the Calculation Agent.]

If the Index is no longer calculated and published by Eurostat but by any other person, corporation or institution which the Calculation Agent considers suitable ("**Successor**") the applicable Index shall be the Index as calculated and published by the Successor.

Any reference to Eurostat contained herein shall, in this context, be deemed to be a reference to the Successor.

If at any time the Index is cancelled and/or replaced by any other index, the Calculation Agent will in the reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") determine which other index will be used as the reference index for the calculation of the applicable Rate of Interest in the future ("**Successor Index**").

The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than on the Interest Determination Date. Any reference to the Index contained herein shall, in this context, be deemed to be a reference to the Successor Index.

If in the opinion of the Calculation Agent the determination of a Successor Index is not possible or Eurostat significantly changes the calculation method with respect to the Index after the end of a Business Day (as defined under § 4 (4) below) or if Eurostat significantly changes the Index in any other way, the Calculation Agent will make any further calculations and publications of the Index on the basis of the previous index concept and the last determined index value.

["Screen Page" means [EURIBOR01][other page reference] or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no [Quotation][[number]-Year CMS-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] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market [of the Euro-Zone] at approximately [In the case of **EURIBOR and a CMS-Rate:** 11.00 a.m. (Brussels time)][In the case of **other reference:** [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 the offices of at least four leading banks in

the interbank market in the Euro-Zone.]

“**Euro-Zone**” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

In case of a minimum rate of interest the following applies

[(3) *Minimum Rate of Interest*. If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[minimum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[minimum rate of interest]**. [The fixed rate for the **[first] [Number] [and] [last] [Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]

In case of a maximum rate of interest the following applies

[[3]][4] *Maximum Rate of Interest*. If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[maximum rate of interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[maximum rate of interest]**. [The fixed rate for the **[first] [Number] [and] [last] [Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]

In case of 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]** (the “**Fixed Interest Term**”) is **[interest rate for the First [Number] Interest Period[s]]** % p.a. With respect to each following Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually] [semi-annually] [quarterly] [other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a “**Fixed Interest Payment Date**”). The **[first]** interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

In case of 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 the **[Fixed Interest Payment Commencement Date]** (including) and the **[Maturity Date]** (as defined under § 5 (1)) below (the "Fixed Interest Term") is **[interest rate for the Last [Number] Interest Period[s]]** % p.a. With respect to each preceding Interest Period the Rate of Interest is determined in accordance with the above provisions under (2). Interest during the Fixed Interest Term is payable **[annually]** **[semi-annually]** **[quarterly]** **[other time period]** in arrear on **[Fixed Interest Payment Date(s)]** (the or each a "Fixed Interest Payment Date"). The **[first]** interest payment shall be due on the **[(First) Fixed Interest Payment Date].**

[(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 **[in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount]** **[in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to **[in case of a calculation in respect of the Principal Amount the following applies: the Principal Amount]** **[in case of a calculation in respect of the aggregate principal amount the following applies: the aggregate principal amount]** and rounding the resultant figure to **[the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards]** / **[the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards]**.

[(4)][(5)][(6)][(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 accordance with § 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 but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly

notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 14.

~~[(5)][(6)][(7)][(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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall (except in the circumstances provided in § 4 (4)) continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date (as defined below in § 5 (1)) to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁴², unless the Rate of Interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Rate of Interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.

~~[(7)][(8)][(9)][(10)][(11)]~~ *Day Count Fraction*

(a) *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).

(b) *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

⁽⁴²⁾ 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 (BGB).

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

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

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

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

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

In the case of Actual/365 the

[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

following applies

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) *Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place subject to the provisions in § 3 (1) and § 5 (1) and the Holder shall not be entitled to further

interest or other payment in respect of such delay.

(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 which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount **[in the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]]****[in case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date]** which falls in the [Redemption Month] (the “Maturity Date”).] **[in the case a maturity date is determined the following applies:** If the Maturity Date is the last day of a month which is not a Business Day, then the Maturity Date will be the immediately preceding Business Day unless the last Interest Payment Date falls on a different day in which case such day shall be the Maturity Date.]

[The “Final Redemption Amount” in respect of each Note shall be its respective Principal Amount]

[The “Final Redemption Amount” in respect of each Note shall be the

amount to be determined by the Calculation Agent as follows:

$$\text{Principal Amount} \times \left(\frac{\text{End Value}}{\text{Starting Value}} \right)$$

whereas the Final Redemption Amount in respect of each Note shall be at least its respective Principal Amount.

“**Starting Value**” shall be the value of the Index (as defined in § 3 (2)) at [issue date of the Notes] as determined by the Calculation Agent.

“**End Value**” shall be the value of the Index (as defined in § 3 (2)) at the latest Interest Determination Date (as defined in § 3 (2)) prior to the Maturity Date as determined by the Calculation Agent.]

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts 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. [The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

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

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

[(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 relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date(s)" **"Call Redemption Amount(s)"**

[call redemption dates] **[call redemption amount(s)]**

[in the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)][(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

(i) the Series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 10 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 Put Redemption Date.

"Put Redemption Date(s)" **"Put Redemption Amount(s)"**

[put redemption dates] **[put redemption amount(s)]**

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must by not more than 60 days' nor less than 10 days' prior written 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 written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the 10th 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 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 Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf

Germany

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 an additional 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations en-

acted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") is reduced to ten years for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case

may be, in connection with this issue, or

(f) a governmental or administrative order, a decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

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

§ 10 SUBSTITUTION

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

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the “**Agency Rules**”); 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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)⁴³.

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

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

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

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

⁽⁴³⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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.”

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

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

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch – “HGB”*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer. No person shall be permitted to exercise such voting right for the purpose stipulated in sentence 3, first half sentence, herein above.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or ad-

vantage 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 Conditions
and in the case
of granting the
 Holders the op-
tion to appoint
the Holders'
Representative
by majority
resolution the
following ap-
plies

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

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

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

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

[(1) The common representative (the “**Holdings' Representative**”) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be⁴⁴:

[name and address of Holdings' Representative]

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

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

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

(5) The Holdings' Representative may be removed from office at any time by the Holdings without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holdings' Representative.

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

⁽⁴⁴⁾ The Holdings' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – “**SchVG**”).

§ 13

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 14 to all Holders of such Notes.]

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

§ 14

NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System, the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

law.

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

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

§ 16

LANGUAGE

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

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

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

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

If the Conditions shall be in the 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 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, Germany.]

4.6 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, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Principal Amount.* This Series of Notes (the “**Notes**”) of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) is being issued in [**specified currency**] (the “**Specified Currency**”) in the aggregate principal amount of [(subject to § 1 (4))] [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) with a respective principal amount of [**principal amount**] (the “**Principal Amount**”).

(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 respective Principal Amount represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually 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 later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The [Global Note] [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 proportionate co-ownership or other right in the Global Note.

[(6) *Referenced Conditions.* The provisions set out in the Base Prospectus in the Section E.5 “Provisions regarding resolutions of holders (English Language Version)” which contain primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.]

§ 2 STATUS

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

§ 3 INTEREST

(1) *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 shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the respective Amortized Face Amount pursuant to § 5 [(2)][(3)] [(a)][(b)] / [(b)][(c)] as from the Maturity Date (as defined below in Section 5 (1)) to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law⁴⁵. [The default interest will be calculated with respect to each Note.]

(3) *Calculation of Default Interest and Amortised Face Amount for Partial Periods.* If default interest or the Amortised Face Amount 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 with respect to a Calculation Period (as defined below in § 5 [(2)][(3)]):

In the case of Actual/365 (Fixed) the following applies | [the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

⁽⁴⁵⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – “**BGB**”).

In the case of Actual/360 the following applies

[the actual 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, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month 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 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless 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 or-

der of, the Clearing System.

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

“**Business Day**” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[in the case of Notes not denominated in EUR the following applies:** commercial banks in **[relevant financial centres]** are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency)] **[in the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies:** the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) (“**TARGET**”) is open to settle payments], as well as (iii) commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] [and] Düsseldorf**.

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

§ 5
REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [Maturity Date] (the “Maturity Date”). The “Final Redemption Amount” in respect of each Note shall be [its Principal Amount] [[Percentage Rate of the Principal Amount] per cent. of its respective Principal Amount].

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) at maturity or upon sale or exchange of any Note, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed 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 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,] Amortized Face Amount.

[(a)] The “Early Redemption Amount” of a Note shall be equal to the Amortized Face Amount of the Note (with respect to the relevant due date). The Early Redemption Amount is determined by the Calculation Agent (as defined below).]

[(a)][(b)] The “**Amortized 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 **[Amortization 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).

[(b)][(c)] If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, provided that references in subparagraph [(a)][(b)](ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which, upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made.]

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 dates]

[call redemption amount(s)]

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 10 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

[[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.

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

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

(b) In order to exercise such option, the Holder must, by not more than 60 days' nor less than 10 days' prior written 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 written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the 10th 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 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 Office.* The initial Fiscal Agent and the Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Germany

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 an additional 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, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or

(c) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment 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) (i) are deducted or withheld pursuant to (x) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (y) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (z) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or (ii) are deducted or withheld by the Issuer, any Paying Agent or any third party with a view to §§ 1471 through 1474 of the US Internal Revenue Code (including any amendments or successor rules, if any) pursuant to international treaties or understandings or any national regulations enacted in other jurisdictions in connection with these provisions, or pursuant to any agreements entered into with the US Internal Revenue Service (including as a result of any person other than the Issuer or any Paying Agent not being entitled to receive payments free of withholding under the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)).

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – "**BGB**") is reduced to ten years for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the 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 shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

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

§ 10 SUBSTITUTION

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

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

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the 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 equivalent to the terms of the form of the unsubordinated guarantee of the Issuer set out in the agency rules dated in 28 November 2014 (the “**Agency Rules**”); 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 Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”)⁴⁶.

(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

⁽⁴⁶⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) 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 such substitution the following shall apply:

(a) in § 7 and § 5 (2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

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

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of
not applicable** [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority Reso-
lutions of
Holders the
following ap-
plies** [(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

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

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

(4) 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 SchVG.

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance

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

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

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

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following ap-

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

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

(3) The Holders' Representative shall be liable for the performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors

plies

(*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

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

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be⁴⁷:

[name and address of Holders' Representative]

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

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted 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

⁽⁴⁷⁾ 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* – "**SchVG**").

decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the SchVG apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

§ 13

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the 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. If purchases are made by public [repurchase tender] [tender], such [repurchase tenders] [tender] must be made available in accordance with § 14 to all Holders of such Notes.]

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

§ 14

NOTICES

Notices relating to the Notes shall be published in accordance with the requirements of the applicable laws of the respective country in which the Notes are issued or, where permitted, announced via the Clearing System. If the Notes are admitted to trading on the regulated market of a stock exchange, notices shall be published in accordance with the requirements of the authorities or of such exchanges on which the Notes are admitted to trading. In the case of a notice via the Clearing System,

the notice shall be deemed to be received by the Holders on the seventh (7.) calendar day following the day of the notification to the Clearing System.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

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

§ 16
LANGUAGE

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

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

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

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

If the Conditions shall be in the 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

[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, Germany.]

part, to non-qualified investors in Germany with English language Conditions the following applies

5. PROVISIONS REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS (ENGLISH VERSION)

Part A

PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED

AT MEETINGS OF HOLDERS

§ 1

Convening the Meeting of Holders

(1) Meetings of Holders (each a “**Holders' Meeting**”) shall be convened by the Issuer or by the Holders' Representative. A Holders' Meeting must be convened if one or more Holders holding together not less than 5% of the outstanding Notes so require in writing, stating that they wish to appoint or remove a Holders' Representative, that pursuant to Section 5 paragraph (5) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – “SchVG”*) a notice of termination ceases to have effect or that they have another specific interest in having a Holders' Meeting convened.

(2) Holders whose legitimate request is not fulfilled may apply to the competent court to authorise them to convene a Holders' Meeting. The court may also determine the chairman of the meeting. Any such authorisation must be disclosed in the publication of the convening notice.

(3) The competent court shall be the court at place of the registered office of the Issuer, or if the Issuer has no registered office in Germany, the local court (Amtsgericht) in Frankfurt am Main. The decision of the court may be appealed.

(4) The Issuer shall bear the costs of the Holders' Meeting and, if the court has granted leave to the application pursuant to subsection (2) above, also the costs of such proceedings.

§ 2

Notice Period, Registration, Proof

(1) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.

(2) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (1) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration

notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.

(3) The Convening Notice shall provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent with a Custodian or other depositary nominated by such agent for such purpose or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The voting certificate shall be dated and shall specify the Holders' Meeting concerned and the total number, the outstanding amount and the serial numbers (if any) of the Notes deposited or blocked in an account with the Custodian. Once the relevant agent of the Issuer has issued a voting certificate for a Holders' Meeting in respect of a Note, the Notes shall neither be released nor permitted to be transferred either such Holders' Meeting has been concluded or the voting certificate has been surrendered to the relevant agent of the Issuer. "**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.

§ 3

Place of the Holders' Meeting

If the Issuer has its registered office in Germany, the Holders' Meeting shall be held at the place of such registered office. If the Notes are admitted for trading on a stock exchange within the meaning of Section 1 paragraph (3e) of the Banking Act (*Kreditwesengesetz – "KWG"*) which is located in a member state of the European Union or a state which is a signatory of the agreement on the European Economic Area, the Holders' Meeting may also be held at the place of the relevant stock exchange. Section 30a paragraph (2) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz – "WpHG"*) shall remain unprejudiced.

§ 4

Contents of the Convening Notice, Publication

(1) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in § 2 (2) and (3).

(2) The Convening Notice shall be published promptly in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and additionally in accordance with the provisions of § [13][14] (Notices) of the body of the Terms and Conditions. The costs of publication shall be borne by the Issuer.

(3) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

§ 5

Agenda

(1) The person convening the Holders' Meeting shall make a proposal for resolution in respect of each item on the agenda to be passed upon by the Holders.

(2) The agenda of the Holders' Meeting shall be published together with the Convening Notice. § 4 (2) and (3) shall apply *mutatis mutandis*. No resolution may be passed on any item of the agenda which has not been published in the prescribed manner.

(3) One or more Holders holding together not less than 5% of the outstanding Notes may require that new items are published for resolution. § 1 (2) to (4) shall apply *mutatis mutandis*. Such new items shall be published no later than the third day preceding the Holders' Meeting.

(4) Any counter motion announced by a Holder before the Holders' Meeting shall promptly be made available by the Issuer to all Holders up to the day of the Holders' Meeting on the Issuer's website.

§ 6

Proxy

(1) Each Holder may be represented at the Holders' Meeting by proxy. Such right shall be set out in the Convening Notice regarding the Holders' Meeting. The Convening Notice shall further specify the prerequisites for valid representation by proxy.

(2) The power of attorney and the instructions given by the principal to the proxy holder shall be made in text form (Textform). If a person nominated by the Issuer is appointed as proxy, the relevant power of attorney shall be kept by the Issuer in a verifiable form for a period of three years.

§ 7
Chair, Quorum

(1) The person convening the Holders' Meeting shall chair the meeting unless another chairman has been determined by the court.

(2) In the Holders' Meeting the chairman shall prepare a roster of Holders present or represented by proxy. Such roster shall state the Holders' names, their registered office or place of residence as well as the number of voting rights represented by each Holder. Such roster shall be signed by the chairman of the meeting and shall promptly be made available to all Holders.

(3) A quorum shall be constituted for the Holders' Meeting if the persons present represent by value not less than 50% of the outstanding Notes. If it is determined at the meeting that no quorum exists, the chairman may convene a second meeting for the purpose of passing a new resolution. Such second meeting shall require no quorum. For those resolutions the valid adoption of which requires a qualified majority, the persons present at the meeting must represent not less than 25% of the outstanding Notes. Notes for which voting rights are suspended shall not be included in the outstanding Notes.

§ 8
Information Duties, Voting, Minutes

(1) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.

(2) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – “**AktG**”) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(3) In order to be valid each resolution passed at the Holders' Meeting shall be recorded in minutes of the meeting. If the Holders' Meeting is held in Germany, the minutes shall be recorded by a notary. If a Holders' Meeting is held abroad, it must be ensured that the minutes are taken in form and manner equivalent to minutes taken by a notary. Section 130 paragraphs (2) to (4) of the German Stock Corporation Act (AktG) shall apply *mutatis mutandis*. Each Holder present or represented by proxy at the Holders' Meeting may request from the Issuer, for up to one year after the date of the meeting, a copy of the minutes and any annexes.

§ 9

Publication of Resolutions

(1) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the electronic Federal Gazette (elektronischer Bundesanzeiger) and additionally in accordance with the provisions of § [13][14] (Notices) of the body of the Terms and Conditions. The publication prescribed in Section 30e paragraph (1) of the German Securities Trading Act (WpHG) shall be sufficient.

(2) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

§ 10

Insolvency Proceedings in Germany

(1) If insolvency proceedings have been instituted over the assets of the Issuer in Germany, then any resolutions of Holders shall be subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung* – “**InsO**”), unless otherwise provided for in the provisions set out below. Section 340 of the Insolvency Code (InsO) shall remain unaffected.

(2) The Holders may by majority resolution appoint a Holders' Representative to exercise their rights jointly in the insolvency proceedings. If no Holders' Representative has been appointed, the insolvency court shall convene a Holders' Meeting for this purpose in accordance with the provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (SchVG).

(3) The Holders' Representative shall be obliged and exclusively entitled to assert the rights of the Holders in the insolvency proceedings. The Holders' Representative need not present the debt instrument.

(4) In any insolvency plan, the Holders shall be offered equal rights.

(5) The insolvency court shall cause that any publications pursuant to the provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (SchVG) are published additionally in the internet on the website prescribed in Section 9 of the Insolvency Code (InsO).

§ 11

Action to set aside Resolutions

(1) An action to set aside a resolution of Holders may be filed on grounds of a breach of law or of the Terms and Conditions. A resolution of Holders may be subject to an action to set aside by a Holder on grounds of inaccurate, incomplete or denied information only if the fur-

nishing of such information was considered to be essential in the reasonable judgement of such Holder for its voting decision.

(2) An action to set aside a resolution may be brought by:

1. any Holder who has taken part in the vote and has raised an objection against the resolution in the time required, provided that such Holder has acquired the Note before the publication of the Convening Notice for the Holders' Meeting or before the call to vote in a voting without a meeting;

2. any Holder who did not take part in the vote, provided that his exclusion from voting was unlawful, the meeting had not been duly convened, the voting had not been duly called for, or if the subject matter of a resolution had not been properly notified.

(3) The action to set aside a resolution passed by the Holders is to be filed within one month following the publication of such resolution. The action shall be directed against the Issuer. The court of exclusive jurisdiction in the case of an Issuer having its registered office in Germany shall be the Regional Court (*Landgericht*) at the place of such registered office or, in case of an Issuer having its registered office abroad, the Regional Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main. Section 246 paragraph (3) sentences 2 to 6 of the German Stock Corporation Act (AktG) shall apply *mutatis mutandis*. A resolution which is subject to court action may not be implemented until the decision of the court has become *res judicata*, unless the court competent pursuant to sentence 3 above rules, pursuant to Section 246a of the German Stock Corporation Act (AktG), upon application of the Issuer that the filing of such action to be set aside does not impede the implementation of such resolution. Section 246a paragraph (1) sentence 1, paragraph (2), paragraph (3) sentences 2, 3 and 6 and paragraph (4) of the German Stock Corporation Act (AktG) shall apply *mutatis mutandis*. An immediate complaint (*sofortige Beschwerde*) shall be permitted against the court order. An appeal on points of law (*Rechtsbeschwerde*) shall not be permitted.

§ 12

Implementation of Resolutions

(1) Resolutions passed by the Holders' Meeting which amend or supplement the contents of the Terms and Conditions shall be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note. If the Global Note is held with a securities depository, the chairman of the meeting shall to this end transmit the resolution passed and recorded in the minutes to the securities depository requesting it to attach the documents submitted to the existing documents in an appropriate manner. The chairman shall confirm to the securities depository that the resolution may be implemented.

(2) The Holders' Representative may not exercise any powers or authorisations granted to it by resolution for as long as the underlying resolution may not be implemented.

Part B

PROVISIONS APPLICABLE TO RESOLUTIONS TO BE PASSED

BY VOTES OF HOLDERS WITHOUT MEETINGS

Taking of Votes without Meeting

(1) §§ 1 to 12 of Part A shall apply *mutatis mutandis* to the taking of votes without a meeting, unless otherwise provided in paragraphs (2) through (5) below.

(2) The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be a notary appointed by the Issuer, or the Holders' Representative if the latter has called for the taking of votes, or a person appointed by the court. § 1 (2) sentence 2 of Part A shall apply *mutatis mutandis*.

(3) The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text form (Textform) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

(4) The person presiding over the taking of votes shall determine the entitlement to vote on the basis of proof presented and shall prepare a roster of the Holders entitled to vote. If a quorum does not exist, the person presiding over the taking of votes may convene a Holders' Meeting. Such meeting shall be deemed to be a second meeting within the meaning of § 7 (3) sentence 3 of Part A. Minutes shall be taken of each resolution passed. § 8 (3) sentences 2 and 3 of Part A shall apply *mutatis mutandis*. Each Holder who has taken part in the vote may request from the Issuer, for up to one year following the end of the voting period, a copy of the minutes and any annexes.

(5) Each Holder who has taken part in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, he shall promptly publish the result. § 9 of Part A shall apply *mutatis mutandis*. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

(6) The Issuer shall bear the costs of a vote taken without meeting and, if the court has granted leave to the application pursuant to § 1 (2) of Part A, also the costs of such proceedings.

F. FORM OF FINAL TERMS

FORM OF FINAL TERMS (MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)

[Date]
[Datum]

Final Terms *Endgültige Bedingungen*

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

[Title of relevant tranche of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

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

Issue Date: []⁽¹⁾
Tag der Begebung: []⁽¹⁾

issued pursuant to the Debt Issuance Programme dated [•] 2014 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom [•] 2014
der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft*

⁽¹⁾ The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 28 November 2014 (the “**Base Prospectus**”) [and its supplement(s) [dated [•]]]. The Base Prospectus, its supplement(s) and the Final Terms thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and, in accordance with Article 14 Sec. (2) c) of Directive 2003/71/EU (Prospectus Directive) and Article 14 Sec. 2 sentence 1 No. 3 a) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*), on the website of the Issuer (www.ikb.de).

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

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

[A Summary, fully completed for the individual issue of the Notes, is annexed to these Final Terms.](²)

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden in Übereinstimmung mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und der Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 28. November 2014 (der “**Basisprospekt**”) [und [etwaigem Nachtrag][etwaiger Nachträge] [vom [•]] dazu] gelesen werden. Der Basisprospekt, etwaige Nachträge sowie die endgültigen Bedingungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) sowie, gemäß Artikel 14 Abs. (2) c) der Richtlinie 2003/71/EG (Prospektrichtlinie) und § 14 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 a) des deutschen Wertpapierprospektgesetzes, auf der Internetseite der Emittentin (www.ikb.de) eingesehen werden.*

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

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

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist den Endgültigen Bedingungen beigelegt.](²)

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum principal amount of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einem Mindestnennbetrag in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS

TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

[A.In the case the options applicable to the relevant tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I, Option II, Option III, Option IV (Option IV.1, Option IV.2, Option IV.3), Option V or Option VI including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:⁽³⁾

[A.Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option I, Option II, Option III, Option IV (Option IV.1, Option IV.2, Option IV.3), Option V oder Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die entsprechenden Leerstellen ausgefüllt werden, einfügen:⁽³⁾

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

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

[in 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, an einen Referenzzinssatz gekoppelten 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 die betreffenden Angaben der Option IV.1 (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.2 including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

⁽³⁾ To be determined by the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references of B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

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

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option IV.2 (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.3 including relevant further options contained therein and complete relevant placeholders]

[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier die betreffenden Angaben der Option IV.3 (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 Zero Coupon Notes replicate here relevant provisions of Option VI including the relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen hier betreffende Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

Replicate here the relevant provisions including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

Hier die betreffenden Angaben (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I, Option II, Option III, Option IV.1, Option IV.2, Option IV.3, Option V or Option VI including certain further options contained therein, respectively, insert:

[B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen, die durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option I, Option II, Option III, Option IV.1, Option IV.2, Option IV.3, Option V oder Option VI aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to [Notes] with [fixed rates of interest] [floating rates of interest] [reverse floating rates of interest] [floating rates of interest linked to an inflation index] [no periodic interest payments (zero coupon)] or to [Subordinated Notes] with [[fixed] [floating] rates of interest][no periodic interest payments (zero coupon)] (the “**Terms and Conditions**”) set forth in the Base Prospectus as [Option I] [Option II] [Option III] [Option V] [Option VI] [Option IV.1] [Option IV.2] [Option IV.3]. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen [mit fester Verzinsung] [mit variabler Verzinsung] [mit variabler, an einen Referenzzinssatz gekoppelter Verzinsung mit umgekehrtem Effekt] [mit variabler Verzinsung in Verbindung mit einem Inflationsindex] [ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] oder auf [nachrangige Schuldverschreibungen] [[mit fester] [mit variabler] Verzinsung][ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)] Anwendung findet (die “**Anleihebedingungen**”), zu lesen, der als [Option I] [Option II] [Option III] [Option V] [Option VI] [Option IV.1] [Option IV.2] [Option IV.3] im Basisprospekt enthalten ist. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

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

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

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the “**Conditions**”).]

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

[IN THE CASE OF FIXED RATE NOTES, THE FOLLOWING OPTION I APPLIES:

[IM FALLE EINER SCHULDVERSCHREIBUNG MIT FESTER VERZINSUNG FINDET DIE FOLGENDE OPTION I ANWENDUNG:

CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Principal Amount

Währung und Nennbetrag

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Principal Amount(s) ⁽⁴⁾	[]
<i>Nennbetrag/Nennbeträge⁽⁴⁾</i>	[]

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes] [No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja] [Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Interest Commencement Date	[]
<i>Tag des Verzinsungsbeginns</i>	[]
Rate of Interest	[from (including) [] to [] (excluding)] [] % p.a.

⁽⁴⁾ The minimum principal amount of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Der Mindestnennbetrag der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1,000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1,000 entspricht.

Zinssatz	<i>[vom (einschließlich) [] bis [] (ausschließlich)]</i> <i>[] % p.a.</i>
Bonus Amount	[]
Bonusverzinsung	[]
Quotation	[] months deposit
Angebotssatz	[] Monatseinlagen
Barrier	[]
Barriere	[]
Screen Page	[EURIBOR01][other page reference]
Bildschirmseite	[EURIBOR01][andere Referenz]
Fixed Interest Payment Date(s)	[]
Festzinstermine(e)	[]
First Interest Payment Date	[]
Erster Zinszahlungstag	[]
Initial Amount	[]
Anfänglicher Zinsbetrag	[]
Interest Payment Date preceding the Maturity Date	[]
Letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag	[]
Final Interest Amount	[]
Abschließender Zinsbetrag	[]
Determination Date(s) ⁽⁵⁾	[[Number] of regular interest payment dates] in each year
Feststellungstermin(e) ⁽⁵⁾	[[Anzahl] der Zinszahlungstage] in jedem Jahr

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365

⁽⁵⁾ Insert regular interest dates ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. N.B. Only relevant where the Specified Currency is euro and the Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die festen Zinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten oder letzten Kupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. N.B. Nur einschlägig, falls die festgelegte Währung Euro ist und der Zinstagequotient Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist.

Actual/365

Actual/360

Actual/360

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- | | |
|------------------------------------------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> Relevant Financial Centres | [] |
| <i>Relevante Finanzzentren</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> TARGET | |
| <i>TARGET</i> | |
| <input type="checkbox"/> [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] | |
| <i>[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]</i> | |

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- | | |
|-------------------------------------------|-----|
| <input type="checkbox"/> Maturity Date | [] |
| <i>Fälligkeitstag</i> | [] |
| <input type="checkbox"/> Redemption Month | [] |
| <i>Rückzahlungsmonat</i> | [] |
| Interest Payment Date | [] |
| <i>Zinszahlungstag</i> | [] |

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja] [Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount (call option) [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja] [Nein]

Call Redemption Date(s) []

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) []

Call Redemption Amount(s) []

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) []

Early Redemption at the Option of a Holder at Put Redemption Amount (put option) [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put Option) [Ja] [Nein]

Put Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11)

[Yes] [No]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)

[Ja] [Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)

[Yes] [No]

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER (§ 12)

[Ja] [Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name and address of the Holders' Representative]

[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

LANGUAGE⁽⁶⁾ (§ 16)

SPRACHE⁽⁶⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)

⁽⁶⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)

- German only⁽⁷⁾
ausschließlich Deutsch⁽⁷⁾
- English only
ausschließlich Englisch

]

]

⁽⁷⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

**[IN THE CASE OF FLOATING RATE NOTES, THE FOLLOWING
OPTION II APPLIES:**

*[IM FALLE EINER SCHULDVERSCHREIBUNG MIT VARIABLEN
VERZINSUNG FINDET DIE FOLGENDE OPTION II ANWENDUNG:*

**CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS
(§ 1)**

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Principal Amount

Währung und Nennbetrag

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Principal Amount(s) ⁽⁸⁾	[]
<i>Nennbetrag/Nennbeträge⁽⁸⁾</i>	[]

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes] [No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja] [Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date

[]

Tag des Verzinsungsbeginns

[]

Specified Interest Payment Dates

[]

Festgelegte Zinszahlungstage

[]

⁽⁸⁾ The minimum principal amount of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Der Mindestnennbetrag der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1,000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1,000 entspricht.

Specified Interest Period(s) []
Festgelegte Zinsperiode(n) []

Business Day Convention

Geschäftstagekonvention

- No Adjustment of Interest Period []
Keine Anpassung der Zinsperiode
- Modified Following Business Day Convention []
Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Periode angeben) []
- Following Business Day Convention []
Folgender Geschäftstagekonvention
- Preceding Business Day Convention []
Vorausgegangener Geschäftstagekonvention

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET []
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] []
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]

Rate of Interest

Zinssatz

- Rate of Interest** [] % p.a.
Zinssatz [] % p.a.
- EURIBOR** [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR
EURIBOR [1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
- other Reference** []
andere Referenz []
- CMS-Rate** [Number] Year CMS-Rate
CMS-Satz [Anzahl]-Jahres CMS-Satz

Reference Interest Rate

Referenzzinssatz

- EURIBOR** [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR

	EURIBOR	[1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
<input type="checkbox"/>	other Reference	[]
	<i>andere Referenz</i>	[]
<input type="checkbox"/>	CMS-Rate	[Number] Year CMS-Rate
	CMS-Satz	[Anzahl]-Jahres CMS-Satz
	Factor	[]
	Faktor	[]
	Margin	
	Marge	
<input type="checkbox"/>	plus	[Rate]
	<i>zuzüglich</i>	[Rate]
<input type="checkbox"/>	minus	[Rate]
	<i>abzüglich</i>	[Rate]
	Interest Determination Date	
	Zinsfestlegungstag	
	[Second] [Number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day prior to [Commencement] / [End] of Interest Peri- od	
	<i>[Zweiter] [Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düs- seldorfer Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zins- periode</i>	
	Screen page	[EURIBOR01][other page reference]
	Bildschirmseite	[EURIBOR01][andere Referenz]
	Minimum / Maximum Rate of Interest	
	Mindest- / Höchstzinssatz	
<input type="checkbox"/>	Minimum Rate of Interest	[] % p.a.
	<i>Mindestzinssatz</i>	[] % p.a.
<input type="checkbox"/>	Maximum Rate of Interest	[] % p.a.
	<i>Höchstzinssatz</i>	[] % p.a.
	Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]	
	Festzinssatz für die erste[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/>	Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]	[] %
	<i>Festzinssatz für die [Anzahl] Erste[n] Zinsperiode[n]</i>	[] %
	Last Fixed Interest Payment Date	[]
	Letzter Festzinsszahlungstag	[]
	Interest during the Fixed Interest Term is payable	

[Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /
[Other Time Period] []
Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar
[Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /
[Anderer Zeitraum] []
Fixed Interest Payment Date[s] []
Festzinszahlungstag[e] []
(First) Fixed Interest Payment Date []
(Erster) Festzinszahlungstag []

Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]

Festzinssatz für die letzte[n] Zinsperiode[n]

Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s] [] %
Festzinssatz für die [Anzahl] Letzte[n] Zinsperiode[n] [] %
Fixed Interest Payment Commencement Date []
Tag des Festverzinsungsbeginns []
 Interest during the Fixed Interest Term is payable
[Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /
[Other Time Period] []
Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar
[Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /
[Anderer Zeitraum] []
Fixed Interest Payment Date[s] []
Festzinszahlungstag[e] []
(First) Fixed Interest Payment Date []
(Erster) Festzinszahlungstag []

Interest Amount

Zinsbetrag

- Calculation in respect of Principal Amounts
Berechnung auf Nennbetrag
- Calculation in respect of the aggregate principal amount
Berechnung auf Gesamtnennbetrag
- Rounding to the nearest unit
Rundung auf kleinste Einheit
- Rounding to the nearest EUR 0.01
Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365
Actual/365
- Actual/360
Actual/360

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []
- Redemption Month []
Rückzahlungsmonat []
- Interest Payment Date []
Zinszahlungstag []

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja] [Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount (call option) [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja] [Nein]

- Call Redemption Date(s) []
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) []
- Call Redemption Amount(s) []
Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) []

Early Redemption at the Option of a Holder at Put Redemption Amount (put option) [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put Option) [Ja] [Nein]

- Put Redemption Date(s) []
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) []
- Put Redemption Amount(s) []

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11)

[Yes] [No]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11)

[Ja] [Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12)

[Yes] [No]

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER (§ 12)

[Ja] [Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name and address of the Holders' Representative]

[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

LANGUAGE⁽⁹⁾ (§ 16)

SPRACHE⁽⁹⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only⁽¹⁰⁾

⁽⁹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

ausschließlich Deutsch⁽¹⁰⁾

English only

ausschließlich Englisch

]

]

⁽¹⁰⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall von Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

[IN THE CASE OF REVERSE FLOATING RATE NOTES, THE FOLLOWING OPTION III APPLIES:

[IM FALLE EINER SCHULDVERSCHREIBUNG MIT VARIABLER VERZINSUNG MIT UMGEKEHRTEN EFFEKT FINDET DIE FOLGENDE OPTION III ANWENDUNG:

CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Principal Amount

Währung und Nennbetrag

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Principal Amount(s) ⁽¹¹⁾	[]
<i>Nennbetrag/Nennbeträge⁽¹¹⁾</i>	[]

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders [Yes] [No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse [Ja] [Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Interest Commencement Date	[]
<i>Tag des Verzinsungsbeginns</i>	[]
Interest Payment Dates	
Zinszahlungstage	
Specified Interest Payment Dates	[]
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]

⁽¹¹⁾ The minimum principal amount of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Der Mindestnennbetrag der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1,000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1,000 entspricht.

Specified Interest Period(s)	[]
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[]

Business Day Convention

Geschäftstagekonvention

- No Adjustment of Interest Period
Keine Anpassung der Zinsperiode
- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Periode angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstagekonvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstagekonvention

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]

Rate of Interest

Zinssatz

- Rate of Interest [...]% p.a.
Zinssatz [...]% p.a.
- Percentage Rate [...]%
Prozentsatz [...] %
- EURIBOR [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR
EURIBOR [1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
- other Reference [...]
andere Referenz [...]
- CMS-Rate [Number] Year CMS-Rate
CMS-Satz [Anzahl]-Jahres CMS-Satz

Factor []

Faktor []

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

[Second] [Number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day prior to [Commencement] / [End] of Interest Period

[Zweiter] [Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode

Screen page [EURIBOR01][other page reference]

Bildschirmseite [EURIBOR01][andere Referenz]

Minimum / Maximum Rate of Interest

Mindest- / Höchstzinssatz

Minimum Rate of Interest [] % p.a.

Mindestzinssatz [] % p.a.

Maximum Rate of Interest [] % p.a.

Höchstzinssatz [] % p.a.

Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]

Festzinssatz für die erste[n] Zinsperiode[n]

Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s] [] %

Festzinssatz für die [Anzahl] Erste[n] Zinsperiode[n] [] %

Last Fixed Interest Payment Date []

Letzter Festzinzzahlungstag []

Fixed Interest Payment Date[s] []

Festzinzzahlungstag[e] []

(First) Fixed Interest Payment Date []

(Erster) Festzinzzahlungstag []

Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]

Festzinssatz für die letzte[n] Zinsperiode[n]

Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s] [] %

Festzinssatz für die [Anzahl] Letzte[n] Zinsperiode[n] [] %

Fixed Interest Payment Commencement Date []

Tag des Festverzinsungsbeginns []

Fixed Interest Payment Date[s] []

Festzinzzahlungstag[e] []

(First) Fixed Interest Payment Date []
(Erster) Festzinszahlungstag []

Interest Amount

Zinsbetrag

- Calculation in respect of Principal Amounts
Berechnung auf Nennbetrag
- Calculation in respect of the aggregate principal amount
Berechnung auf Gesamtnennbetrag
- Rounding to the nearest unit
Rundung auf kleinste Einheit
- Rounding to the nearest EUR 0.01
Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Bond Basis
- Actual/365
Actual/365
- Actual/360
Actual/360

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []
- Redemption Month []
Rückzahlungsmonat []
- Interest Payment Date []
Zinszahlungstag []

Early Redemption for Reasons of Taxation

[Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen	[Ja] [Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount (call option)	[Yes] [No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call Option)	[Ja] [Nein]
Call Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder at Put Redemption Amount (put option)	[Yes] [No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put Option)	[Ja] [Nein]
Put Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11) **[Yes] [No]**

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11) **[Ja] [Nein]**

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12) **[Yes] [No]**

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER (§ 12) **[Ja] [Nein]**

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions **[Name and address of the Holders' Representative]**
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen **[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]**

LANGUAGE⁽¹²⁾ (§ 16)

SPRACHE⁽¹²⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only⁽¹³⁾
ausschließlich Deutsch⁽¹³⁾
- English only
ausschließlich Englisch

]
]

⁽¹²⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

⁽¹³⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

[IN THE CASE OF SUBORDINATED NOTES, THE FOLLOWING OPTION IV. APPLIES (IN COMBINATION WITH OPTION IV .1, IV.2 OR IV.3 AS SET OUT BELOW):

[IM FALLE VON NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN FINDET DIE FOLGENDE OPTION IV ANWENDUNG (IN KOMBINATION MIT OPTION IV.1, IV.2 ODER IV.3 WIE NACHFOLGEND BESTIMMT):

CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Principal Amount

Währung und Nennbetrag

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

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes] [No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja] [Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

- Fixed Rate Notes (Option IV.1)**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV.1)

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Interest Commencement Date

[]

Tag des Verzinsungsbeginns

[]

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

Rate of Interest	[from (including) [] to [] (excluding)] [] % p.a.
Zinssatz	[vom (einschließlich) [] bis [] (ausschließlich)] [] % p.a.
Fixed Interest Payment Date(s)	[]
Festzinstermine	[]
First Interest Payment Date	[]
Erster Zinszahlungstag	[]
Initial Amount	[]
Anfänglicher Zinsbetrag	[]
Interest Payment Date preceding the Maturity Date	[]
Letzter Zinszahlungstag vor dem Fälligkeitstag	[]
Final Interest Amount	[]
Abschließender Zinsbetrag	[]
Determination Date(s) ⁽¹⁵⁾	[[Number] of regular interest payment dates] in each year
Feststellungstermin(e) ⁽¹⁵⁾	[[Anzahl] der Zinszahlungstage] in jedem Jahr

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis
- Actual/365
Actual/365
- Actual/360
Actual/360

Floating Rate Notes (Option IV.2)

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

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV.2)

Interest Commencement Date	[]
Tag des Verzinsungsbeginns	[]
Interest Payment Dates	
Zinszahlungstage	
Specified Interest Payment Dates	[]
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]
Specified Interest Period(s)	[]
<i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[]

Business Day Convention

Geschäftstagekonvention

- No Adjustment of Interest Period
Keine Anpassung der Zinsperiode
- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Periode angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstagekonvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstagekonvention

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]

Rate of Interest

Zinssatz

- Rate of Interest [] % p.a.
Zinssatz [] % p.a.
- EURIBOR [1][3][6][9][12]-Months-EURIBOR
EURIBOR [1][3][6][9][12]-Monats-EURIBOR
- other Reference []

andere Referenz	[]
<input type="checkbox"/> CMS-Rate	[Number] Year CMS-Rate
CMS-Satz	[Anzahl]-Jahres CMS-Satz
Margin	
Marge	
<input type="checkbox"/> plus	[Rate]
<i>zuzüglich</i>	[Rate]
<input type="checkbox"/> minus	[Rate]
<i>abzüglich</i>	[Rate]
Factor	[]
Faktor	[]
Interest Determination Date	
Zinsfestlegungstag	
[Second] [Number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day prior to [Commencement] / [End] of Interest Period	
[Zweiter] [Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorf Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode	
Screen page	[EURIBOR01][other page reference]
Bildschirmseite	[EURIBOR01][andere Referenz]
Minimum / Maximum Rate of Interest	
Mindest- / Höchstzinssatz	
<input type="checkbox"/> Minimum Rate of Interest	[] % p.a.
<i>Mindestzinssatz</i>	[] % p.a.
<input type="checkbox"/> Maximum Rate of Interest	[] % p.a.
<i>Höchstzinssatz</i>	[] % p.a.
Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]	
Festzinssatz für die erste[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/> Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]	[] %
<i>Festzinssatz für die [Anzahl] Erste[n] Zinsperiode[n]</i>	[] %
Last Fixed Interest Payment Date	[]
Letzter Festzinzzahlungstag	[]
Interest during the Fixed Interest Term is payable	
[Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /	
[Other Time Period]	[]
Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar	
[Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /	

[Anderer Zeitraum] []
Fixed Interest Payment Date[s] []
Festzinszahlungstag[e] []
(First) Fixed Interest Payment Date []
(Erster) Festzinszahlungstag []

Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]

Festzinssatz für die letzte[n] Zinsperiode[n]

Fixed Rate of Interest for the Last **[Number]** Interest Period[s] [] %
Festzinssatz für die [Anzahl] Letzte[n] Zinsperiode[n] [] %
Fixed Interest Payment Commencement Date []
Tag des Festverzinsungsbeginns []
 Interest during the Fixed Interest Term is payable
[Annually] / [Semi-Annually] / [Quarterly] /
[Other Time Period] []
Zinsen für den Festzinssatzzeitraum sind zahlbar
[Jährlich] / [Halbjährlich] / [Vierteljährlich] /
[Anderer Zeitraum] []
Fixed Interest Payment Date[s] []
Festzinszahlungstag[e] []
(First) Fixed Interest Payment Date []
(Erster) Festzinszahlungstag []

Interest Amount

Zinsbetrag

Calculation in respect of Principal Amounts
Berechnung auf Nennbetrag
 Calculation in respect of the aggregate principal amount
Berechnung auf Gesamtnennbetrag
 Rounding to the nearest unit
Rundung auf kleinste Einheit
 Rounding to the nearest EUR 0.01
Rundung auf nächste EUR 0,01

Day Count Fraction

Zinstagequotient

Actual/Actual (ICMA)
Actual/Actual (ICMA)
 30/360 or 360/360 or Bond Basis

30/360 oder 360/360 oder Bond Basis

- 30E/360 or Eurobond Basis

30E/360 oder Eurobond Basis

- Actual/365

Actual/365

- Actual/360

Actual/360

- Zero Coupon Notes (Option IV.3)**

Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option IV.3)

Default Interest with respect to each Note

[Yes] [No]

Verzugszinsen je Schuldverschreibung

[Ja] [Nein]

Day Count Fraction⁽¹⁶⁾

Zinstagequotient⁽¹⁶⁾

- Actual/365 (Fixed)

Actual/365 (Fixed)

- Actual/360

Actual/360

- 30/360 or 360/360 or Bond Basis

30/360 oder 360/360 oder Bond Basis

- 30E/360 or Eurobond Basis

30E/360 oder Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

- Fixed Rate Notes (Option IV.1)**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option IV.1)

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- Relevant Financial Centres

[]

Relevante Finanzzentren

[]

- TARGET

TARGET

- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]

[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]

⁽¹⁶⁾ Complete for Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes.
Für festverzinsliche und variabel verzinsliche Schuldverschreibungen ausfüllen.

- Zero Coupon Notes (Option IV.3)**
Nullkupon-Schuldverschreibungen (Option IV.3)
Additional Business Day
Zusätzlicher Geschäftstag
- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET []
TARGET []
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] []
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] []

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []
- Redemption Month []
Rückzahlungsmonat []
- Interest Payment Date []
Zinszahlungstag []

Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja] [Nein]

Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount (call option) [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call Option) [Ja] [Nein]

Call Redemption Date(s) []

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) []

Call Redemption Amount(s) []

Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) []

Early Redemption upon the occurrence of a Regulatory Event [Yes] [No]

Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses [Ja] [Nein]

Early Redemption Amount⁽¹⁷⁾

⁽¹⁷⁾ Complete for Zero Coupon Notes.

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag⁽¹⁷⁾

Amortized Face Amount

*Amortisationsbetrag*Reference Price []*Referenzpreis* []Amortization Yield []*Emissionsrendite* []Issue Date []*Tag der Begebung* []**TAX (§ 7)****STEUERN (§ 7)**

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 10)**[Yes] [No]****BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 10)****[Ja] [Nein]****HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)****[Yes] [No]****GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER (§ 11)****[Ja] [Nein]**

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger

- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen

[Name and address of the Holders' Representative]**[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]****FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION (§ 12)****BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG (§ 12)**Purchase **[Yes] [No]***Ankauf* **[Ja] [Nein]**

Für Nullkupon-Schuldverschreibungen auszufüllen.

LANGUAGE⁽¹⁸⁾ (§ 15)

SPRACHE⁽¹⁸⁾ (§ 15)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch

]

]

⁽¹⁸⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

[IN THE CASE OF INFLATION LINKED NOTES, THE FOLLOWING OPTION V APPLIES:

[IM FALLE EINER SCHULDVERSCHREIBUNG MIT EINER KOPPELUNG AN EINEN INFLATIONSINDEX FINDET DIE FOLGENDE OPTION V ANWENDUNG:

CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Principal Amount

Währung und Nennbetrag

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Principal Amount(s) ⁽¹⁹⁾	[]
<i>Nennbetrag/Nennbeträge⁽¹⁹⁾</i>	[]

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders

[Yes] [No]

Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse

[Ja] [Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Interest Commencement Date	[]
<i>Tag des Verzinsungsbeginns</i>	[]
Interest Payment Dates	
<i>Zinszahlungstage</i>	
Specified Interest Payment Dates	[]
<i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[]

⁽¹⁹⁾ The minimum principal amount of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Der Mindestnennbetrag der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1,000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1,000 entspricht.

Specified Interest Period(s) []
Festgelegte Zinsperiode(n) []

Business Day Convention

Geschäftstagekonvention

- No Adjustment of Interest Period
Keine Anpassung der Zinsperiode
- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention
- Floating Rate Note Convention (specify period (s)) []
Floating Rate Note Konvention (Periode angeben) []
- Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstagekonvention
- Preceding Business Day Convention
Vorausgegangener Geschäftstagekonvention

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]

Rate of Interest

Zinssatz

Inflation Index

- [%-percentage rate] + [YoY-inflation of the Index expressed as a percentage]
- [%-percentage rate] x [YoY-inflation of the Index expressed as a percentage]

Inflationsindex

- [%-Prozentsatz] + [YoY-Inflation des Index in Prozent]
- [%-Prozentsatz] x [YoY-Inflation des Index in Prozent]

Margin

Marge

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

Factor	[]
Faktor	[]
Index-Screen page	[page reference]
Index-Bildschirmseite	[Referenz]
Screen page	[EURIBOR01][other page reference]
Bildschirmseite	[EURIBOR01][andere Referenz]
Interest Determination Date	
Zinsfestlegungstag	
[Second] [Number] [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo] / [TARGET] / [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day prior to [Commencement] / [End] of Interest Peri- od	
[Zweiter] [Anzahl] [Londoner] / [Frankfurter] / [New Yorker] / [Tokioter] / [TARGET] / [Relevante Finanzzentren] [und] Düs- seldorfer Geschäftstag vor [Beginn] / [Ende] der jeweiligen Zinsperiode	
Minimum / Maximum Rate of Interest	
Mindest- / Höchstzinssatz	
<input type="checkbox"/> Minimum Rate of Interest	[] % p.a.
<i>Mindestzinssatz</i>	[] % p.a.
<input type="checkbox"/> Maximum Rate of Interest	[] % p.a.
<i>Höchstzinssatz</i>	[] % p.a.
Fixed Rate of Interest for the first Interest Period[s]	
Festzinssatz für die erste[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/> Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]	[] %
<i>Festzinssatz für die [Anzahl] Erste[n] Zinsperiode[n]</i>	[] %
Last Fixed Interest Payment Date	[]
<i>Letzter Festzinzzahlungstag</i>	[]
Fixed Interest Payment Date[s]	[]
<i>Festzinzzahlungstag[e]</i>	[]
(First) Fixed Interest Payment Date	[]
<i>(Erster) Festzinzzahlungstag</i>	[]
Fixed Rate of Interest for the last Interest Period[s]	
Festzinssatz für die letzte[n] Zinsperiode[n]	
<input type="checkbox"/> Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]	[] %
<i>Festzinssatz für die [Anzahl] Letzte[n] Zinsperiode[n]</i>	[] %
Fixed Interest Payment Commencement Date	[]
<i>Tag des Festverzinsungsbeginns</i>	[]

Fixed Interest Payment Date[s]	[]
<i>Festzinszahlungstag[e]</i>	[]
(First) Fixed Interest Payment Date	[]
<i>(Erster) Festzinszahlungstag</i>	[]
Interest Amount	
<i>Zinsbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Calculation in respect of Principal Amounts <i>Berechnung auf Nennbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Calculation in respect of the aggregate principal amount <i>Berechnung auf Gesamtnennbetrag</i>	
<input type="checkbox"/> Rounding to the nearest unit <i>Rundung auf kleinste Einheit</i>	
<input type="checkbox"/> Rounding to the nearest EUR 0.01 <i>Rundung auf nächste EUR 0,01</i>	
Day Count Fraction	
<i>Zinstagequotient</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA) <i>Actual/Actual (ICMA)</i>	
<input type="checkbox"/> 30/360 or 360/360 or Bond Basis <i>30/360 oder 360/360 oder Bond Basis</i>	
<input type="checkbox"/> 30E/360 or Eurobond Basis <i>30E/360 oder Eurobond Basis</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/365 <i>Actual/365</i>	
<input type="checkbox"/> Actual/360 <i>Actual/360</i>	
REDEMPTION (§ 5)	
<i>RÜCKZAHLUNG (§ 5)</i>	
Final Redemption	
<i>Rückzahlung bei Endfälligkeit</i>	
<input type="checkbox"/> Maturity Date <i>Fälligkeitstag</i>	[] []
<input type="checkbox"/> Redemption Month <i>Rückzahlungsmonat</i>	[] []
Interest Payment Date	[]
<i>Zinszahlungstag</i>	[]
Final Redemption Amount	[Principal Amount] []

Rückzahlungsbetrag

[Nennbetrag] []

Early Redemption for Reasons of Taxation	[Yes] [No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</i>	[Ja] [Nein]
Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount (call option)	[Yes] [No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call Option)</i>	[Ja] [Nein]
Call Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder at Put Redemption Amount (put option)	[Yes] [No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put Option)</i>	[Ja] [Nein]
Put Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11) [Yes] [No]

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11) [Ja] [Nein]

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12) [Yes] [No]

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER (§ 12) [Ja] [Nein]

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions [Name and address of the Holders' Representative]
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen [Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]

LANGUAGE (§ 16)⁽²⁰⁾

SPRACHE (§ 16)⁽²⁰⁾

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only⁽²¹⁾
ausschließlich Deutsch⁽²¹⁾
- English only
ausschließlich Englisch

]

]

⁽²⁰⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

⁽²¹⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

[IN THE CASE OF ZERO COUPON NOTES, THE FOLLOWING OPTION VI APPLIES:

[IM FALLE EINER SCHULDVERSCHREIBUNG OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG (NULLKUPON) FINDET DIE FOLGENDE OPTION VI ANWENDUNG:

CURRENCY, PRINCIPAL AMOUNT, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Principal Amount

Währung und Nennbetrag

Specified Currency	[]
<i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount	[]
<i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words	[]
<i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Principal Amount(s) ⁽²²⁾	[]
<i>Nennbetrag/Nennbeträge⁽²²⁾</i>	[]

Form

Form

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

Provisions regarding resolutions of holders [Yes] [No]
Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse [Ja] [Nein]

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Default Interest with respect to each Note	[Yes] [No]
<i>Verzugszinsen je Schuldverschreibung</i>	[Ja] [Nein]
Day Count Fraction	
Zinstagequotient	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<i>Actual/365 (Fixed)</i>	

⁽²²⁾ The minimum principal amount of the Notes will be, if in euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.
Der Mindestnennbetrag der Schuldverschreibungen beträgt, falls in Euro, EUR 1,000, und falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd EUR 1,000 entspricht.

- Actual/360
Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
30/360 oder 360/360 oder Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
30E/360 oder Eurobond Basis

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Additional Business Day

Zusätzlicher Geschäftstag

- Relevant Financial Centres []
Relevante Finanzzentren []
- TARGET
TARGET
- [London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokyo]
[London] / [Frankfurt] / [New York] / [Tokio]

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date []
Fälligkeitstag []

- Percentage Rate [] %
Prozentsatz [] %

- Early Redemption for Reasons of Taxation [Yes] [No]
Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen [Ja] [Nein]

Early Redemption Amount

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

- Amortized Face Amount
Amortisationsbetrag
- Reference Price []
Referenzpreis []
- Amortization Yield []
Emissionsrendite []
- Issue Date []

<i>Tag der Begebung</i>	[]
Early Redemption at the Option of the Issuer at Call Redemption Amount (call option)	[Yes] [No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call Option)</i>	<i>[Ja] [Nein]</i>
Call Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</i>	[]
Call Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)</i>	[]
Early Redemption at the Option of a Holder at Put Redemption Amount (put option)	[Yes] [No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put Option)</i>	<i>[Ja] [Nein]</i>
Put Redemption Date(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)</i>	[]
Put Redemption Amount(s)	[]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)</i>	[]

TAX (§ 7)

STEUERN (§ 7)

- § 7 (c) (No Additional Amounts payable by reason of a change in law) applies
§ 7 (c) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar bei Rechtsänderung) ist anwendbar
- § 7 (d) (No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty) applies
§ 7 (d) (Keine Zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden) ist anwendbar

RESOLUTIONS OF HOLDERS (§ 11) **[Yes] [No]**

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER (§ 11) ***[Ja] [Nein]***

HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 12) **[Yes] [No]**

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER (§ 12) ***[Ja] [Nein]***

- Granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
- Appointment of a Holders' Representative in the Conditions **[Name and address of the Holders' Representative]**
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Bedingungen ***[Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters]***

LANGUAGE⁽²³⁾ (§ 16)

SPRACHE⁽²³⁾ (§ 16)

- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch

]]

⁽²³⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or 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 office of IKB.
In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Schuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Anleger in Deutschland verkauft werden. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Anleger die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der IKB erhältlich sein.

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽²⁴⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽²⁴⁾

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]

No person involved in the offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für das Angebot bedeutsam sind.

Other Interest / Conflicts of Interest [specify details]
Andere Interessen / Interessenkonflikte [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽²⁵⁾ [specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽²⁵⁾ [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN []
ISIN

German Securities Code []
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield⁽²⁶⁾ [Not applicable] [specify details]
Rendite bei Endfälligkeit⁽²⁶⁾ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽²⁴⁾ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a respective Principal Amount of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden.

⁽²⁵⁾ Not required for Notes with a respective Principal Amount of at least EUR 100,000. If reasons for the Offer are different from general financing purposes of IKB AG include those reasons here.
Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von mindestens EUR 100.000. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der Gesellschaft bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

⁽²⁶⁾ Only applicable for fixed rate Notes and Zero Coupon Notes.
Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation⁽²⁷⁾ [Not applicable] [specify details]
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽²⁷⁾ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Historic [Interest Rates] [Index] and further performance as well as volatility⁽²⁸⁾
[Zinssätze][Index] der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie [ihre][seine] Volatilität⁽²⁸⁾

Details of historic [[EURIBOR] [CMS] [other Reference]-Rates] [performance and volatility of the Index] and the further performance as well as [their][its] volatility can be obtained from [Screenpage] [Not applicable]
Einzelheiten [zu] [zur] vergangenen [[EURIBOR] [CMS] [andere Referenz]-Sätzen] [Wertentwicklung und Volatilität des Index] und Informationen über künftige Entwicklungen sowie [ihre][seine] Volatilität können abgerufen werden unter [Bildschirmseite] [Nicht anwendbar]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect 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 [Nicht anwendbar]
[die [EURIBOR] [CMS] [andere Referenz]-Sätze][den Index] beeinflussen Siehe § 3 der Anleihebedingungen

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation⁽²⁹⁾ [Not applicable] [specify details]
Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽²⁹⁾ [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽²⁷⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

⁽²⁸⁾ Only applicable for Floating Rate Notes and Notes linked to an inflation index. Not required for Notes with a respective Principal Amount of at least EUR 100,000.
Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit Koppelung an einen Inflationsindex anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.

⁽²⁹⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed in § 11 of the Conditions.
Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass § 11 der Bedingungen einen Gemeinsamen Vertreter bestellt.

C. Terms and Conditions of the offer⁽³⁰⁾ [Not applicable]
Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽³⁰⁾ [Nicht anwendbar]

C.1 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 [specify details]
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt [Einzelheiten einfügen]

Total amount of the issue/offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the Offer [specify details]
Gesamtsumme der Emission/des Angebots; wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum [Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process [specify details]
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots [Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants [specify details]
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner [Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) [specify details]
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags) [Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes [specify details]
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung [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]

C.2. Plan of distribution and allotment⁽³¹⁾
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung⁽³¹⁾

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche [specify details]
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten in zwei oder mehreren

⁽³⁰⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a respective Principal Amount of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽³¹⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a respective Principal Amount of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Ländern und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche [Einzelheiten einfügen]

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [specify details]

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing⁽³²⁾

Kursfeststellung⁽³²⁾

Expected price at which the Notes will be offered [Not applicable] [specify details]

Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber/purchaser [Not applicable] [specify details]

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting⁽³³⁾

Platzierung und Emission⁽³³⁾

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 [Not applicable] [specify details]
Datum des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

General features of the Subscription Agreement [Not applicable] [specify details]
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Management Details including form of commitment⁽³⁴⁾

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽³⁴⁾

⁽³²⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a respective Principal Amount of less than EUR 100,000. *Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

⁽³³⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a respective Principal Amount of less than EUR 100,000. *Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.*

⁽³⁴⁾ Not required for Notes with a respective Principal Amount of at least EUR 100,000. *Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.*

Dealer / Management Group (specify) [Not applicable] [specify details]
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben) [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽³⁵⁾

Provisionen⁽³⁵⁾

Management/Underwriting Commission (specify) [Not applicable] [specify details]
Management- und Übernahme provision (angeben) [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Selling Concession (specify) [Not applicable] [specify details]
Verkaufsprovision (angeben) [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [Not applicable] [specify details]
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager [Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

D. Listing and admission to trading [[Yes] / [No]]
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme [[Ja] / [Nein]]

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (Freiverkehr)

Euro MTF Luxembourg Stock Exchange (Open Market)
Euro MTF Luxemburg (Freiverkehr)

Other markets (insert details)
Sonstige Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission []
Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽³⁶⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽³⁶⁾

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⁽³⁷⁾ [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⁽³⁷⁾* [Keiner] [Einzelheiten einfügen]

Issue Price []%
Ausgabepreis []%

⁽³⁵⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽³⁶⁾ Not required for Notes with a respective Principal Amount of less than EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von weniger als EUR 100.000.

⁽³⁷⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a respective Principal Amount of at least EUR 100,000.
Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von mindestens EUR 100.000.

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽³⁸⁾

[Not applicable] [specify details]

Rating der Schuldverschreibungen⁽³⁸⁾

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**").]

[The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]*

*[Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Website (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]*

[Listing⁽³⁹⁾:

[Börsenzulassung⁽³⁹⁾:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (as from **[Settlement Date for the Notes]**).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Inhaberschuldverschreibungen gemäß des Debt Issuance Programms der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen]**) erforderlich sind.]*

⁽³⁸⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a respective Principal Amount of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einem jeweiligen Nennbetrag von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde.

⁽³⁹⁾ Include only in the version of the Final Terms which are submitted to the relevant stock exchange in the case of Bearer Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einzufügen, die der betreffenden Börse, bei der die Inhaberschuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer
Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten**

Offer period during which a subsequent resale
or final placement of the Notes by Dealers and/or
financial intermediaries can be made

[Not applicable] [specify details]

*Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung
oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch Platzeure
und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann*

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

**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 – es wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

G. TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Luxembourgian, Austrian and United Kingdom tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, Luxembourg, Austria and the United Kingdom 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, LUXEMBOURG, AUSTRIA AND THE UNITED KINGDOM AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS. 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.

1. FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY

Income tax

Notes held by tax residents as private assets (Privatvermögen)

– Income

Payments of interest on the Notes held by persons (individuals and corporate entities) who are tax residents of the Federal Republic of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode, seat or place of management is located in the Federal Republic of Germany) qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to Section 20 paragraph 1 no 7 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz – “EStG”*). Such payments of interest on the Notes include any interest received and interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately (“**Accrued Interest**”).

Capital gains/capital losses realised upon the disposition or redemption of Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the disposition or redemption, qualify as (negative) savings income. If coupons or interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Notes are disposed of separately. If Notes

are issued in a currency other than Euro, the disposal proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as the relevant dates, to the effect that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income.

– Taxation of income

Savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), e.g. interest or capital gains, is taxed at a separate tax rate for savings income, which is 26.375% (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)) plus, if applicable, church tax. When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see below). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the Holder's income taxation. If no withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the Holder is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the Holder may apply to be assessed on the basis of his personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate (*Günstigerprüfung*). This option may be exercised only for all savings income from capital investments received in the relevant assessment period uniformly and married couples filing jointly may only jointly exercise the option.

Losses from the disposition or redemption of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

– German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*)

With regard to savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings. The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. the interest or capital gains prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law (i.e. if the Notes are transferred from a non-EU custodial account), withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the disposition or redemption of the Notes. When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income or accrued interest paid of the same calendar year or of previous calendar years.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

The Company is principally not liable for the withholding of taxes at the source. The Holder is the person liable to withholding tax. The debtor of the savings income and the German Disbursing Agent are liable for the withholding tax which they are obliged to withhold and remit to the German tax authorities, unless they prove that they did not breach their duties on purpose or negligently. The withholding tax can be claimed from the Holder, if (i) the interest has not been shortened correctly, if (ii) the Holder knows that the withholding tax has not been withheld correctly and he did not disclose this to the competent tax authority immediately, if (iii) the interest has been wrongfully distributed without withholding the withholding tax.

Individuals who are subject to church tax may apply in writing for this tax to be withheld as a surcharge to the withholding tax. In such case, the withholding tax rate is reduced by 25% of the church tax due on the savings income. Individuals subject to church tax but declining to apply have to include their savings income in their tax return and will then be assessed to church tax. In this case, church tax is deductible as a special expense (*Sonderausgabe*). A German tax bill (*Beitreibungsrichtliniengesetz*) introduced as of 2014 an electronic information system for German credit institutions as regards church withholding tax with the effect that a written application for church withholding tax is no longer necessary. Accordingly, the obligation to include savings income in the tax return for church tax purposes will no longer apply once this electronic information system is established and church tax is actually withheld (from 31 December 2014 onwards).

No German withholding tax will be levied if the Holder filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the lump-sum deduction is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife). Similarly, no withholding tax will be levied if the Holder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

Payment of the withholding tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax – if church tax applies, from 31 December 2014 onwards, the German Disbursing Agent is required to withhold the tax or inform the tax authorities) of the Holder in respect of such savings income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25% (*Günstigerprüfung*). This option may be exercised only for all savings income from capital investments received in the relevant assessment period uniformly and married couples filing jointly may only jointly exercise the option.

If no German Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the withholding tax of 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

The total savings income of an individual will be decreased by the lump-sum deduction in the amount of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed husband and wife).

Accrued Interest paid upon the acquisition of a privately held Note may give rise to negative income from savings income. Such negative income and losses from savings income can only be set off with income from capital investments. Any losses not offset in a given year may be carried forward to future years and may only be deducted from income from capital investments.

Notes held by tax residents as business assets (Betriebsvermögen)

- Taxation of income

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporate entities (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax – if church tax applies, from 31 December 2014 onwards, the German Disbursing Agent is required to withhold the tax or inform the tax authorities). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes are held as a business asset of a permanent establishment in Germany.

- German withholding tax (Kapitalertragsteuer)

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German Disbursing Agent tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the withholding tax, but will be credited as advance payment against the personal or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder. If, in this context, losses cannot be offset in full against positive income from capital investments, the German Disbursing Agent will upon request issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the German Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the disposition or redemption of the Notes if, for example, (a) the Notes are held by a company satisfying the requirements of Section 43 paragraph 2 sentence 3 no 1 German Income Tax Act or (b) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business

and the Holder notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form.

Notes held by non-residents

Persons who are not tax resident in Germany, i.e. persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in the Federal Republic of Germany, are not subject to tax with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the Holder or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above). If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the Federal Republic of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of the Federal Republic of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in the Federal Republic of Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in the Federal Republic of Germany.

The few existing double taxation treaties regarding inheritance and gift tax may lead to different results. Special rules apply to certain German citizens that are living in a foreign country and former German citizens.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in the Federal Republic of Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) and financial transaction tax (*Finanztransaktionssteuer*) is not levied in the Federal Republic of Germany.

2. EU SAVINGS TAX DIRECTIVE

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the “**EU Savings Tax Directive**”) each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest

made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 35% from 1 July 2011. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non-EU countries to exchange of information relating to such payments. As from 2010 Belgium applies the information procedure described above.

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005. In Luxembourg, the law of 21 June 2005 transposed the EU Savings Tax Directive into domestic law. This law applies since 1 July 2005. The proposal from the European Commission to amend the EU Savings Tax Directive with respect to further types of income on further financial instruments incl. certain life insurance products has been approved by the EU Council of Ministers on 24 March 2014 and may, if implemented, amend or broaden the scope of the requirements described above. Holders who are in any doubt as to their position should consult their professional advisors. Furthermore it is proposed to introduce generally a system of an automatic exchange of information regarding savings income so that the cross-border withholding regimes will be abolished in the future.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay Additional Amounts under § 7(d) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

3. GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG

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 laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above) and to the law of 23 December 2005

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined above), there is no

withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories (as defined under the EU Savings Tax Directive), payments of interest or similar income (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) made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual Holder of a Note or certain residual entities, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of those dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" above, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or, in the case of an individual Holder of a Note, has provided a tax exemption certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 35% since 1 July 2011.

On 5 November 2014, the Luxembourg parliament has voted a law modifying the law of 21 June 2005. Based on this new law, which is not published yet, Luxembourg will no longer apply the withholding tax system as from 1 January 2015 and will provide details of payment of interest (or similar income) as from this date.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, 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 by a Luxembourg paying agent to or for the benefit of an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg may be subject to a withholding tax of 10%.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

In case of payment through a paying agent established in the EU, the EEA or in a State which has concluded with Luxembourg an international agreement related to the EU Savings Tax Directive, the Luxembourg resident individual Holder of Notes may opt under a specific procedure to remit 10% tax to the Luxembourg Treasury.

When used in the preceding paragraphs “interest”, “paying agent” and “residual entity” have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and 23 December 2005, as amended. “Interest” will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and 23 December 2005 is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

Net wealth tax

Luxembourg net wealth tax will not be levied on a holder of a Note unless:

(i) such holder is, or is deemed to be, a corporate entity resident in Luxembourg and subject to net wealth tax (net wealth tax in respect of natural persons was abolished as from 1 January 2006);

or

(ii) such Note is attributable to an enterprise or part thereof which is carried on through a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg.

Net wealth tax is levied annually at the rate of 0.5% on the net wealth of enterprises resident of Luxembourg.

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.

Luxembourg gift tax will be levied in the event that a gift 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, in case of use of the Notes, either directly or by way of reference (i) in a public deed, (ii) in a judicial proceeding in Luxembourg or (iii) before any other Luxembourg official authority (*autorité constituée*), registration may be ordered which implies the application of a fixed or an *ad valorem* registration duty of 0.24% and calculated on the amounts mentioned in the Notes. Indeed, a 0.24% registration

duty could be levied on any notarial or other public deed making a precise reference to a loan or obligation of sum of money.

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, 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.

4. REPUBLIC OF AUSTRIA

This summary is based on Austrian tax laws as currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus. The following comments reflect the Issuer's understanding of certain aspects of Austrian tax laws in connection with the acquisition, ownership and disposition of the Notes. They are rather of general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. For their particular case, prospective investors should consult their own professional legal and tax advisors.

Recent Developments – New Capital Gains Tax

The Austrian tax laws (included in the Austrian Income Tax Act 1988 “*Einkommensteuergesetz 1988*” – “**ITA**”) applies not only to current income from debt instruments such as the Notes (interest payments and similar earnings) but also to “realised” capital gains stemming from their sale or redemption.

General Remarks

Individuals resident in Austria are subject to Austrian income tax on their worldwide income (unlimited income tax liability). Individuals qualify as residents if they have either their permanent domicile and/or their habitual abode in Austria. Otherwise they are non-resident individuals subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited tax liability).

Companies resident in Austria are subject to Austrian corporate income tax on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability). Companies qualify as residents if they have their place of effective management and/or their legal seat in Austria. Otherwise they are non-residents subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability).

In case of unlimited and limited income tax liability, Austria's right to levy taxes may be restricted by double taxation treaties.

Austrian Residents

Income derived from the Notes by individuals with a permanent domicile or their habitual abode in Austria or corporate entities having their corporate seat or place of management in Austria is taxable in Austria pursuant to the ITA and the Federal Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz* 1988 – "**CITA**").

Austrian Resident Individuals

Income derived from debt instruments such as the Notes qualifies as savings income. Such income comprises not only current income, i.e. interest payments and similar earnings, but also "realised" capital gains stemming from the sale or redemption of debt instruments, irrespective of whether they have been held as business or non-business assets. According to the relevant provisions of the ITA, "realised" capital gains principally consist in the difference (surplus) between the proceeds from the sale or redemption of the debt instruments, i.e. their selling or redemption price, and their purchase price.

Such profits, i.e. current income and "realised" capital gains, are in principle subject to a special tax rate of 25% and will be deducted by the bank or the paying office (Capital Proceeds Tax – "**CPT**") if the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with an Austrian branch of a bank or financial services institution (the "**Disbursing Agent**" or "*inländische depotführende Stelle*").

However, as regards profits from debt instruments such as the Notes, the special tax rate will only apply in cases where the instruments have in the primary offering been offered to an undetermined number of people ("**public offer**"). This tax is in principle "final", which means that no further taxation will be imposed on such capital gains and that they do not have to be declared in other tax declarations of the taxpayer. Only in the theoretical case the taxpayer applies for regular taxation or for the offsetting of losses taxation is not final. The option can be exercised independently by filing a respective request to the tax office.

Further, pursuant to the relevant provisions of the ITA also the withdrawal or transfer of debt instruments such as the Notes, from their current investor's securities account shall, as a general rule, equally trigger CPT, unless one of the exemptions contained in the ITA applies. These exemptions are all based on the idea that no CPT shall be deducted, in cases where the taxation of potential future profits stemming from the sale or redemption of the transferred debt instruments remains in fact possible.

In its international dimension, the newly enacted capital gains tax applies only and CPT will only be deducted, if either the custodian bank or – under certain conditions – the paying of-

office is located in Austria. A paying office may be any organisational entity of a bank which is capable to credit amounts of money to cash accounts of clients or to pay in cash. In most cases the paying office will be the bank with which the investor maintains his securities account. It is not the Paying Agent (as defined in the Programme documents). The term “custodian bank” refers to banks (or its branches and offices) providing the securities account to the investor and not to any other bank up in the holding chain. The custodian bank or, if applicable, the paying office will be responsible for the deduction of the capital gains tax (CPT) and its transfer to the respective Austrian tax office.

To the extent that no CPT is deducted due to the lack of a custodian bank or a paying office located in Austria, the income derived from debt instruments such as the Notes must be included into the respective taxpayer’s tax declaration, if such profits are received by an Austrian resident individual subject to unlimited income tax liability. In this case, the special tax rate of 25% applies equally.

Austrian Resident Corporate Investors

Income from debt instruments such as the Notes (capital gains, interest payments), realised by a corporate investor resident in Austria is subject to Austrian corporate income tax at a rate of 25%. In addition, CPT applies, in case such income is paid out via a custodian bank or paying office located in Austria. In such case deducted CPT will be credited against the corporate income tax liability. However, corporations deriving business income from debt instruments such as the Notes may avoid the deduction of CPT by filing a statement of exemption with the custodian bank (or the paying office) and with the competent Austrian tax office to the fact that the payment received is due to a commercial enterprise subject to taxation in Austria.

In this context it is of note that there is, inter alia, a special tax regime for Austrian private law foundations. Such foundations are subjected to a special interim income tax of currently 25% to be paid on income derived from debt instruments, such as the Notes.

Non-Residents

Income of non-resident individuals and corporations (within the meaning of the relevant Austrian tax law) derived from debt instruments such as the Notes (interest payment, capital gains) is not taxable in Austria, provided that such income is not attributable to an Austrian permanent establishment. In this case, Austrian capital gains tax (CPT) being deducted by a custodian bank or a paying agent located in Austria may be avoided, if the beneficiary demonstrates to the custodian bank (or the paying office), by supplying corroborating evidence, that he qualifies as non-resident for tax purposes and that he is therefore subjected to limited (corporate) income tax liability.

EU Savings Tax

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated June 3, 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the “**EU Savings Tax Directive**”) each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

In Austria, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive were enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since July 1, 2005. If the beneficial owner declares to the paying agent not to inform the tax authorities a withholding tax of 35% is levied on all interest payments transferred by the Austrian paying agents to non-Austrian residents of EU Member states.

Other Taxes

Due to a decision of the Austrian Constitutional Court, the Austrian inheritance and gift tax has been abolished with effect of 1 August 2008. Accordingly, Austria does not levy inheritance and gift tax anymore. However, gifts exceeding certain amounts must be notified to the Austrian Tax authorities within a three-month notification period.

There is no transfer tax, registration tax or similar tax payable in Austria by Holders as a consequence of the acquisition, ownership, disposition or redemption of bearer notes. The sale and purchase of bearer notes is not subject to Austrian stamp duty provided that no assignment is entered into for which a document (*Urkunde*) within the meaning of the Stamp Duty Act is executed. As regards registered notes, the sale and purchase of registered notes involving an Austrian party will trigger stamp duty amounting to 0.8%. This stamp duty may be avoided under certain circumstances.

5. UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND

The following is a general guide only and applies only to persons who are the absolute beneficial owners of Notes and is a summary of the Issuer's understanding of current law and published HM Revenue and Customs (“**HMRC**”) practice in the United Kingdom (“**UK**”) relating to certain aspects of the taxation of interest in respect of the Notes. The comments do not deal with other UK tax aspects of acquiring, holding or disposing of Notes. Some aspects do not apply to certain classes of person (such as dealers and persons connected with the Issuer) to whom special rules may apply. Prospective Holders who may be subject to tax in a jurisdiction other than the UK or who may be unsure as to their tax position should seek their own professional advice.

Withholding of United Kingdom Tax on UK Source Interest on the Notes

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax provided that the Notes are and continue to be “listed on a recognised stock exchange” within the meaning of Sections 987 and 1005 Income Tax Act 2007 (the “**Act**”). Securities will be treated as “listed on a recognised stock exchange” if (and only if) they are admitted to trading on that exchange and either they are included in the UK official list (within the meaning of Part 6 of the Financial Services and Markets Act 2000) or they are officially listed, in accordance with provisions corresponding to those generally applicable in European Economic Area states, in a country outside the UK in which there is a recognised stock exchange.

Payments of UK source interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of UK income tax where they are paid by a company and, at the time the payment is made, the Company reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the person beneficially entitled to the income is within the charge to UK corporation tax as regards the payment of interest or the payment is made to one of the classes of exempt bodies or persons set out in Sections 935 to 937 of the Act (such that the interest constitutes an “excepted payment” under Section 930 of the Act), provided that HMRC has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

Payments of UK source interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of UK income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and the Notes do not form part of a scheme or arrangement the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

In other cases, UK income tax must generally be withheld at the basic rate (currently 20%) from payments of interest on the Notes (where such interest has a UK source), subject to any direction to the contrary by HMRC under any applicable double taxation treaty.

– Provision of Information

Holders should note that where any interest on the Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by any person in the UK acting on behalf of the Issuer (a “**paying agent**”), or is received by any person in the UK acting on behalf of the relevant Holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a “**collecting agent**”), then the Issuer, the paying agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the Holder of a Note (including the Holder's name and address and the amount of interest paid or received). HMRC has power to obtain this information whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of UK income tax and whether or not the Holder of a Note is resident in the UK for UK tax purposes. Where the Holder is

not so resident, the details provided to HMRC may, in certain cases, be passed by HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the Holder is resident for taxation purposes. HMRC also has the power to obtain such information where such persons make payments on the redemption of any Notes which are deeply discounted securities for the purposes of the Income Tax (Trading and Other Income) Act 2005, although HMRC published practice indicates that it will not exercise its power to require this information in respect of amounts payable on deeply discounted securities where such amounts are paid on or before 5 April 2014.

Information may be required to be reported in accordance with regulations made pursuant to the EU Savings Tax Directive (see above),

– *Other Rules Relating to UK Withholding Tax*

The references to “interest” above mean “interest” as understood in UK tax law. The statements in paragraph 1 above do not take any account of any different definitions of “interest” which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at a discount (i.e. at an issue price of less than 100% of their principal amount). Any payments in respect of the discount element on any such Notes should not be made subject to any UK withholding tax as long as they do not constitute payments in respect of UK source interest, but may be subject to the reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to UK withholding tax (where such interest has a UK source) and reporting requirements as outlined in the paragraphs above.

Where interest has been paid under deduction of UK income tax, Holders who are not resident in the UK may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The above description of the UK withholding tax position assumes that there will be no substitution of the Issuer and does not consider the tax consequences of any such substitution.

H. GENERAL INFORMATION

1. SELLING RESTRICTIONS

General

The Issuer has represented and agreed and each Dealer 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 the 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 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 and as shall be set out in the applicable Final Terms.

United States of America

- (a) The Issuer has acknowledged and the Dealer 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, except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, United States persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, the Issuer has represented and agreed and the Dealer 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 appointed under the Programme will be required to represent and agree that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a tranche hereunder (or in the case of a sale of a tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such tranche. On the basis of such notification or notifications, the Issuer or the Fiscal Agent, has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such tranche. Each Dealer 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 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 appointed under the Programme will be required to represent and agree that neither it nor any of its affiliates have 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, after 18 March 2012, any successor rules in substantially the same form as the TEFRA C Rules or TEFRA D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes issued in accordance with the TEFRA D Rules, the Issuer has represented and agreed and each Dealer 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 the 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 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 and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), the Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3 (2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 100 or, if the Relevant Member State has implemented the relevant provision of the 2010 PD Amending Directive, 150, natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer(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, the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression “**2010 PD Amending Directive**” means Directive 2010/73/EU.

*United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“**United Kingdom**”)*

The Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 paragraph (1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

France

The Issuer has agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that Notes in connection with their initial distribution, have not been offered or sold and will not be offered or sold, directly or indirectly, to the public in France, and that, in connection with their initial distribution, it has not distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Base Prospectus or any other offering material relating to the Notes. Nevertheless, the Notes, in connection with their initial distribution, can be offered or sold and the Base Prospectus or any amendment, supplement or re-

placement thereto or any material relating to the Notes may be distributed or caused to be distributed to any French Qualified Investor (investisseur qualifié), or to a limited circle of investors (cercle restreint d'investisseurs), as defined by Article L.411-2-II of the French Monetary and Financial Code (Code Monétaire et Financier) and by the French Decree no. 98-880 dated 1 October 1998 and in compliance with all relevant regulations issued from time to time by the French financial market authority (i.e. Autorité des Marchés Financiers).

Italy

The offering of the Notes has not been cleared by CONSOB (the Italian Securities Exchange Commission) pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of the Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in the Republic of Italy except:

to professional investors (operatori qualificati), as defined in Article 31, second paragraph, of CONSOB Regulation No. 11522 of 1 July 1998 as amended; or

in circumstances which are exempted from the rules on solicitation of investments pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the “**Financial Services Act**” and Article 33, first paragraph, of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999 as amended.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of the Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in the Republic of Italy under (a) or (b) above must be:

- (i) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Financial Services Act and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (the “**Banking Act**”); and
- (ii) in compliance with Article 129 of the Banking Act and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the issue or the offer of securities in the Republic of Italy may need to be preceded and followed by an appropriate notice to be filed with the Bank of Italy depending, inter alia, on the aggregate value of the securities issued or offered in the Republic of Italy and their characteristics; and
- (iii) in compliance with any other applicable laws and regulations.

Japan

The Issuer has acknowledged and each Dealer 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 (Law No. 25 of 1948, as amended) (the “**Financial Instrument and Exchange Law**”). Each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instrument and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

Switzerland

The Issuer has agreed and each Dealer 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 the Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland (in particular, additional and updated corporate and financial information that shall be provided by the Issuer) may be used in the context of a public offer in or into Switzerland. The Issuer has agreed and each Dealer 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.

2. AUTHORISATION

The establishment of the Programme was authorised by the Management Board of IKB AG on 22 July 2014.

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.

3. REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general financing purposes subject to other reasons as set forth in the Final Terms.

4. INTEREST OF NATURAL OR LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE OFFER

Subject to the disclosure in the Final Terms, certain of the Dealers and their affiliates or certain of the financial intermediaries and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers 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.

5. CLEARING SYSTEMS

The Notes have been accepted for clearance through the Clearing System. The appropriate codes for each particular tranche to be held through the Clearing System allocated by the Clearing System will be contained in the Final Terms.

I. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents are incorporated in the Section 2.9 “Financial Information” of this document by reference and are available as set out below [and at the registered office of the Issuer]:

Section of the Base Prospectus	Information incorporated by reference
<p>IKB AG Historical Financial Information (page 104)</p>	<p>Annual Report 2012/2013 (English Translation) of IKB and consisting of: Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2013 (pages 76-77) Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2013 (pages 78-79) Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2012 to 31 March 2013 (pages 80-81) Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2012 to 31 March 2013 (pages 82-83) Reconciliation of equity (pages 84-85) Consolidated cash flow statement (page 86) Notes on the consolidated cash flow statement (page 87) Notes on the annual and consolidated financial statements (pages 88-129) Auditors' Report (pages 131-134)</p>
<p>IKB AG Historical Financial Information (page 104)</p>	<p>Annual Report 2013/2014 (English Translation) of IKB and consisting of: Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2014 (pages 82-83) Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2014 (pages 84-85) Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2013 to 31 March 2014 (pages 86-87) Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2013 to 31 March 2014 (pages 88-89) Consolidated cash flow statement (page 90) Notes on the consolidated cash flow statement (page 91) Notes to the annual and consolidated financial statements (pages 92-135) Auditors' Reports (pages 137-138)</p>
<p>IKB AG 6-Month Report 2014/2015:</p>	<p>6-Month Report 2014/2015 as of 30 September 2014</p>

(1 April - 30 September 2014)	(English Translation) of IKB and consisting of: Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 30 September 2014 (page 36) Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 30 September 2014 (page 38) Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2014 to 30 September 2014 (page 40) Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2014 to 30 September 2014 (page 42) Notes to the single-entity and consolidated financial statements (consensed) (page 44) Notes on the balance sheet (pages 46-51) Notes on the income statement (page 52) Review Report (page 59)
-------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

The Annual Reports 2013/2014, 2012/2013 and the 6-Month Report 2014/2015 of IKB are available on the Issuer's website www.ikb.de under "Investor Relations", "Financial Reports" ("**Finanzberichte**"). In addition, such documents together with the 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).

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 document) form part of this Base Prospectus for purposes of the Prospectus Directive.

Any information not incorporated by reference into this Base Prospectus but contained in one of the documents mentioned as source documents in the cross reference list above is either not relevant for an investor or already addressed in another part of this Base Prospectus.

J. NAMES AND ADDRESSES

Issuer

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Fiscal Agent and Calculation Agent

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

German Paying Agent

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkkes-Strasse 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Legal Advisors

CMS Hasche Sigle

Barckhausstr. 12-16
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Auditors to the Issuer

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

(This page has been left blank intentionally.)