

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

DIE DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN IST RECHTLICH VERBINDLICH. DIE ENGLISCHE ÜBERSETZUNG IST UNVERBINDLICH.

THE GERMAN TEXT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES IS LEGALLY BINDING. THE ENGLISH TRANSLATION IS FOR CONVENIENCE ONLY.

Emissionsbedingungen für die Schuldverschreibungen

Terms and Conditions of the Notes

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

- (1) *Währung und Stückelung.* Diese Emission von Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der „Emittentin“ wird am **30. Oktober 2014** (der „Begebungstag“) in Euro (die „Festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von EUR (in Worten: Euro) in einer Stückelung von EUR (die „Festgelegte Stückelung“) begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind bei Begebung durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft.
- (3) *Globalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die „Globalurkunde“) ohne Zinsscheine oder Rückzahlungsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die Unterschriften zweier Zeichnungsberechtigter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (4) *Clearing System.* Die Globalurkunde wird von oder für ein Clearing System verwahrt bis sämtliche Verbindlichkeiten der

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

- (1) *Currency and Denomination.* This issue of notes (the “Notes”) is issued by (the “Issuer”) and is issued on **30 October 2014** (the “Issue Date”) in euro (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of EUR (in words: euro) in a denomination of EUR (the “Specified Denomination”).
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form and on issue will be represented by one or more global notes.
- (3) *Global Note.* The Notes are represented by a global note (the “Global Note”) without interest coupons or receipts. The Global Note shall bear the signatures of two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated with a control signature. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (4) *Clearing System.* The Global Note will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of

Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „**Clearing System**“ bezeichnet:

(„**CBF**“) sowie jeden Nachfolger in dieser Eigenschaft.

(5) *Gläubiger der Schuldverschreibungen.* „**Gläubiger**“ bezeichnet in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einer sonstigen zentralen Wertpapierverwahrstelle hinterlegten Schuldverschreibungen jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder eines anderen vergleichbaren Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen.

(6) *Registereintrag.* Gemäß einem Vertrag zwischen der Emittentin und CBF hat die Emittentin CBF als Effekten-Registrierer (der „**Effekten-Registrierer**“) bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt. Unbeschadet der Emission der Schuldverschreibungen sowie deren Status als Inhaberpapiere hat sich die Emittentin verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen unter dem Namen des Effekten-Registrierers zu führen. CBF hat zugesagt, als Beauftragter der Emittentin in den Büchern der CBF Aufzeichnungen über die auf den Konten der CBF-Kontoinhaber zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an der Globalurkunde zu führen. Die Emittentin und CBF haben ferner zu Gunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an der Globalurkunde vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Schuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen des Effekten-Registrierers ergibt.

(7) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen (die „**Bedingungen**“) auf die „Schuldverschreibungen“ schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbrieft Globalurkunde ein, es sei denn, aus dem

the Issuer under the Notes have been satisfied. „**Clearing System**“ means the following:

(„**CBF**“) and any successor in such capacity.

(5) *Holder.* „**Holder**“ means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or another comparable right in the Notes so deposited.

(6) *Book-Entry.* Pursuant to an agreement between the Issuer and CBF, the Issuer has appointed CBF as its book-entry registrar (the „**Book-Entry Registrar**“) in respect of the Notes. Without prejudice to the issuance of the Notes in bearer form and their status as notes in bearer form, the Issuer has agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Notes represented by the Global Note under the name of the Book-Entry Registrar. CBF has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Notes credited to the accounts of the accountholders of CBF for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Global Note. The Issuer and CBF have agreed, for the benefit of the holders of co-ownership interests in the Global Note, that the actual number of Notes from time to time shall be evidenced by the records of the Book-Entry Registrar.

(7) *References to Notes.* References to the „Notes“ contained in these terms and conditions (the „**Conditions**“) include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes.

Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.

§ 2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit nicht gesetzliche Vorschriften oder die Bedingungen anderer Verbindlichkeiten eine andere Regelung vorsehen. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Eine Rückzahlung oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin

§ 2 STATUS

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, except as otherwise provided by applicable law or the terms of any such other obligations. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations under the Notes shall be fully subordinated to the claims of other unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable in respect of the Notes until the claims of such other unsubordinated creditors of the Issuer have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. 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 the Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or shorten the term of the Notes or any applicable notice period. Any redemption or repurchase of the Notes prior to their scheduled maturity requires the prior consent of the competent supervisory authority of the

zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig. Werden die Schuldverschreibungen unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer Kündigung nach Maßgabe von § 5 (2), § 5 (3) oder § 5 (4) vorzeitig 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.

§ 3 ZINSEN

- (1) Zinszahlungstage.
 - (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **30. Oktober** 2014 (der „**Verzinsungsbeginn**“) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst.
 - (b) „**Zinszahlungstag**“ bedeutet jeder **30. April und 30. Oktober**. Erster Zinszahlungstag ist der **30. April** 2015.
 - (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag (wie in § 4 (5) definiert) ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahlungsgeschäftstag an dem jeweiligen Ort. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

„**Geschäftstag**“ bezeichnet jeden

Issuer. If the Notes are redeemed or repurchased by the Issuer otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption pursuant to § 5 (2), § 5 (3) or § 5 (4), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent supervisory authority of the Issuer has given its consent to such redemption or repurchase.

§ 3 INTEREST

- (1) Interest Payment Dates.
 - (a) The Notes shall bear interest on their aggregate nominal amount from **30 October** 2014 (the “**Interest Commencement Date**“) (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive), and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).
 - (b) “**Interest Payment Date**“ means **30 April and 30 October** in each year. The first Interest Payment Date is **30 April** 2015.
 - (c) If any Interest Payment Date is not a Payment Business Day (as defined in § 4 (5)) then the Holder shall not be entitled to payment until the next Payment Business Day in the relevant place. Holders shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such postponement.

“**Business Day**“ means a day

Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) geöffnet ist.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der „**Zinssatz**“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

(a) für den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum Zinsanpassungstag (ausschließlich) ein fester Zinssatz in Höhe von % *per annum*, und

(b) für den Zeitraum ab dem Zinsanpassungstag (einschließlich) der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der ursprünglichen Kreditmarge in Höhe von % *per annum*.

„**Referenzsatz**“ bezeichnet den auf jährlicher Basis ausgedrückten Swapsatz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, der am maßgeblichen Zinsfeststellungstag auf der Bloomberg-Bildschirmseite „ICAE1“ (bzw. einer Nachfolgeseite) (die „**Bildschirmseite**“) unter der Überschrift „5 Year“ angezeigt wird.

Für den Fall, dass der Referenzsatz am maßgeblichen Zinsfeststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, bezeichnet der Referenzsatz den auf jährlicher Basis ausgedrückten Prozentsatz, der auf der Grundlage der 5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze ermittelt wird, die der Berechnungsstelle um ca. 11.00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am Zinsfeststellungstag von den Referenzbanken zur

(other than Saturday or Sunday) on which the Trans-European Automated Real-Time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET2) is open.

(2) *Rate of Interest.* Unless expressly provided otherwise below, the rate of interest (the „**Rate of Interest**“) for any Interest Period (as defined below) shall be

(a) for the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the Reset Date (exclusive) a fixed rate of per cent *per annum*, and

(b) for the period from the Reset Date (inclusive) the Reference Rate (as defined below) plus the initial credit spread of per cent *per annum*.

„**Reference Rate**“ means the 5 year swap rate for euro swap transactions, expressed as an annual rate, as displayed on the Bloomberg screen “ICAE1“ (or any successor page) (the „**Screen Page**“) under the heading “5 Year“ on the relevant Determination Date.

In the event that the Reference Rate does not appear on the Screen Page on the relevant Determination Date, Reference Rate shall mean the percentage rate, expressed as an annual rate, determined on the basis of the 5 year Swap Rate Quotations provided by the Reference Banks to the Calculation Agent at approximately 11.00 a.m. Frankfurt time on the Determination Date. If at least

Verfügung gestellt werden. Falls mindestens drei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Satz für den betreffenden Zinsfeststellungstag das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze, wobei der höchste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich hohen Angebotssätzen einer dieser höchsten Sätze) und der niedrigste Angebotssatz (bzw. bei mehreren gleich niedrigen Angebotssätzen einer dieser niedrigsten Sätze) unberücksichtigt bleiben. Falls nur zwei Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz das arithmetische Mittel der zur Verfügung gestellten Angebotssätze. Falls nur ein Angebotssatz zur Verfügung gestellt wird, ist der Referenzsatz der zur Verfügung gestellte Angebotssatz. Falls keine Angebotssätze zur Verfügung gestellt werden, ist der Referenzsatz der letzte Swap-Satz für Euro-Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit von 5 Jahren, ausgedrückt auf jährlicher Basis, der auf der Bildschirmseite verfügbar ist.

„5-Jahres-Swapsatz-Angebotssätze“ bezeichnet das arithmetische Mittel der Geld- und Briefkurse für die jährliche Festzinsseite (berechnet auf der Grundlage eines Jahres mit 360 Tagen und zwölf Monaten mit je 30 Tagen) einer Euro-Zinsswap-Transaktion fest gegen variabel (i) mit einer Laufzeit von 5 Jahren, die an dem betreffenden Zinsanpassungstag beginnt, (ii) in einem Betrag, der für eine einzelne Transaktion in dem betreffenden Markt zum jeweiligen Zeitpunkt, die mit einem anerkannten Händler guter Bonität im Swap-Markt

three quotations are provided, the rate for that Determination Date will be the arithmetic mean of the quotations, eliminating the highest quotation (or, in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or, in the event of equality, one of the lowest). If only two quotations are provided, the Reference Rate will be the arithmetic mean of the quotations provided. If only one quotation is provided, the Reference Rate will be the quotation provided. If no quotations are provided, the Reference Rate will be equal to the last available 5 year swap rate for euro swap transactions, on the Screen Page, expressed as an annual rate.

“5 year Swap Rate Quotations“ means the arithmetic mean of the bid and offered rates for the annual fixed leg (calculated on the basis of a 360-day year of twelve 30-day months) of a fixed-for-floating euro interest rate swap transaction which (i) has a term of 5 years commencing on the relevant Reset Date, (ii) is in an amount that is representative of a single transaction in the relevant market at the relevant time with an acknowledged dealer of good credit in the swap market and (iii) has a floating leg based on

abgeschlossen wird, repräsentativ ist, und (iii) mit einer variablen Zinsseite, die auf dem 6-Monats-EURIBOR (berechnet auf der Grundlage der Anzahl der in einem Jahr mit 360 Tagen tatsächlich abgelaufenen Anzahl von Tagen) basiert.

„**Referenzbanken**“ bezeichnet fünf führende Swap-Händler im Interbankenmarkt, die von der Berechnungsstelle ausgewählt werden.

Der „**Zinsanpassungstag**“ ist 30. Oktober 2019.

„**Zinsfestlegungstag**“ bezeichnet in Bezug auf den Referenzsatz, der für den Zeitraum von dem Zinsanpassungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) festzustellen ist, den zweiten Geschäftstag vor dem Zinsanpassungstag.

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

- (3) *Zinsbetrag.* Unverzüglich nach Bestimmung des Referenzsatzes wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der „**Zinsbetrag**“) für die entsprechenden Zinsperioden berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden. Der resultierende Betrag wird auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder

the 6-months EURIBOR rate (calculated on the basis of the actual number of days elapsed in a 360-day year).

“**Reference Banks**“ means five leading swap dealers in the interbank market, as determined by the Calculation Agent.

“**Reset Date**“ means **30 October 2019**.

“**Determination Date**“ means, in respect of the Reference Rate to be determined in relation to the period from the Reset Date (inclusive) to the Maturity Date (exclusive), the second Business Day preceding the Reset Date.

“**Interest Period**“ means the period from the Interest Commencement Date (inclusive) to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive).

- (3) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, forthwith after the determination of the Reference Rate, determine the applicable Rate of Interest and calculate the amount of interest payable on the Notes in respect of the Specified Denomination (the “**Interest Amount**“) for the relevant Interest Periods. The Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit

- abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.
- (4) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz und der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode der (i) Emittentin, der Zahlstelle und den Gläubigern gemäß § 10 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag und (ii) jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen auf Veranlassung der Emittentin zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der Zinsperiode, für die der betreffende Zinssatz und der betreffende Zinsbetrag gilt, mitgeteilt werden.
- (5) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.
- (6) *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, ist der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen zu verzinsen.
- (7) *Zinstagequotient.* „**Zinstagequotient**“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf die
- being rounded upwards.
- (4) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest and the Interest Amount for the relevant Interest Period to be notified (i) to the Issuer, to the Paying Agent and to the Holders in accordance with § 10 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and (ii), if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed from time to time at the request of the Issuer, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the Interest Period in relation to which the relevant Rate of Interest and the relevant Interest Amount applies.
- (5) *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 Paying Agent and the Holders.
- (6) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest 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 continue to accrue on the outstanding aggregate nominal amount of the Notes from the due date (inclusive) to the date of actual redemption of the Notes (exclusive) at the default rate of interest established by law.
- (7) *Day Count Fraction.* “**Day Count Fraction**“ means with regard to the calculation of an Interest Amount on the

Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der „**Zinsberechnungszeitraum**“) die Anzahl von Tagen des Zinsberechnungszeitraums geteilt durch die Anzahl von Tagen des jeweiligen Zinsjahres (d.h. von einem **30. Oktober** (einschließlich) bis 30. April (ausschließlich) und von jedem 30. April (einschließlich) bis 30. Oktober (ausschließlich)).

§ 4

ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe von Absatz (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 die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz (2) an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen fällige Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung durch Überweisung auf ein von dem Zahlungsempfänger unterhaltenes auf Euro lautendes Konto (oder ein anderes Konto, dem Eurobeträge gutgeschrieben oder auf das Eurobeträge überwiesen werden können), vorausgesetzt, dass fällige Beträge, die in einer anderen Währung als Euro zu zahlen sind, in dieser Währung per Scheck gezahlt werden, der in dieser Währung auszahlbar und auf eine Bank im Hauptfinanzzentrum des Landes der

Notes for any period of time (the “**Calculation Period**“) the number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year (i.e. from any **30 October** (inclusive) to 30 April (exclusive) and from any 30 April (inclusive) to 30 October (exclusive)).

§ 4

PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to paragraph (2), 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 freely negotiable and convertible currency, by transfer to a Euro account (or any other account to which Euro may be credited or transferred) maintained by the payee, provided that, if any payments of amounts due fall to be made in a currency other than Euro, such payments shall be made in such currency by cheque payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of that currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency

betreffenden Währung gezogen ist, oder (nach Wahl des Zahlungsempfängers) per Überweisung auf ein auf die betreffende Währung lautendes Konto, das von dem Zahlungsempfänger bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhalten wird.

- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke von Å 1(3), dieses  4 und  7(2) 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 der Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order in Höhe dieses gezahlten Betrages von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahlungsgeschäftstag.* Fällt der Tag der Fälligkeit einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahlungsgeschäftstag ist, dann hat ein Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahlungsgeschäftstag an dem jeweiligen Ort. Ein Gläubiger ist auch nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

„**Zahlungsgeschäftstag**“ bezeichnet einen Tag (außer Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System offen sind und Zahlungen abwickeln.

- (6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* In diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahmen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen schließen, soweit zutreffend, folgende Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag und alle sonstigen auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen gegebenenfalls zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen

maintained by the payee with a bank in such financial centre.

- (3) *United States.* For purposes of Å 1(3), this  4 and  7(2), “**United States**” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System in respect of the amount so paid.

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

“**Payment Business Day**” means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System are open and settle payments.

- (6) *References to Principal and Interest.* References in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Redemption Amount and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to

Bedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen schließen sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- (1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **30. Oktober 2024** (der „**Fälligkeitstag**“) zurückgezahlt, soweit diese nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet wurden. Der „**Rückzahlungsbetrag**“ in Bezug auf die Schuldverschreibungen entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.
- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zum 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 vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe

include any Additional Amounts which may be payable under § 7.

- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Bremen principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the relevant due date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

- (1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or in part or repurchased and cancelled, the Notes will be redeemed on **30 October 2024** (the “**Maturity Date**“) at their Redemption Amount. The “**Redemption Amount**“ in respect of the Notes shall be the principal amount of the Notes.
- (2) *Early Redemption for Regulatory Reasons.* If the Issuer determines, in its own discretion, that it (i) may not treat the Notes in their full aggregate principal amount as Tier 2 capital for the purposes of its own funds in accordance with applicable law or (ii) is subject to a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of the Issue Date, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at any time at the option of the Issuer, subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not less than 30 and not more than 60 days’ prior notice of redemption at the Redemption Amount together with interest (if any)

der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am Begebungstag.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in Folge einer nach dem Begebungstag eingetretenen Rechtsänderung, einschließlich einer Änderung der steuerrechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Gesetzen, Regelungen oder Verfahrensweisen, ändert (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, im Hinblick auf die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert)) und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.* Die Emittentin kann die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 Tagen vorzeitig zum Vorzeitigen Rückzahlungstag ordentlich kündigen und zum Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum Vorzeitigen Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

„**Vorzeitiger Rückzahlungstag**“ bezeichnet den **31. Oktober 2019**.

(5) Eine Kündigung nach § 5 (2), (3) und (4)

accrued to the date fixed for redemption (exclusive).

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If the tax treatment of the Notes, due to a change in applicable legislation, including a change in any fiscal or regulatory legislation, rules or practices, which takes effect after the Issue Date, changes (including but not limited to the obligation to pay Additional Amounts (as defined in § 7)) and the Issuer determines, in its own discretion, that such change has a material adverse effect on the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at any time at the option of the Issuer, subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not less than 30 and not more than 60 days' prior notice of redemption at the Redemption Amount together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption (exclusive).

(4) *Early Redemption at the option of the Issuer.* The Issuer may redeem the Notes, in whole but not in part, subject to the prior consent of the competent supervisory authority, upon not less than 30 days' prior notice of redemption with effect as of the Early Redemption Date, at the Redemption Amount together with interest (if any) accrued to the Early Redemption Date (exclusive).

“**Early Redemption Date**” means the **31 October 2019**.

(5) Notice pursuant to § 5 (2), (3) and (4)

hat gemäß § 10 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin und den Grund für die Kündigung nennen.

- (6) *Kein Kündigungsrecht der Gläubiger.* Die Gläubiger sind zur Kündigung der Schuldverschreibungen nicht berechtigt.

**§ 6
AGENTS**

- (1) *Bestellung.* Die Zahlstelle und ihre Geschäftsstelle sind:

Fax:

Email:

(die „**Zahlstelle**“)

Die Berechnungsstelle und ihre anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle sind:

Fax:

Email:

(die „**Berechnungsstelle**“)

Die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen Geschäftsstellen durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere oder zusätzliche Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (a) eine Zahlstelle und (b) eine Berechnungsstelle

shall be given in accordance with § 10. Such notice shall be irrevocable and shall state the date fixed for redemption and the reason for the redemption.

- (6) *No Call Right of the Holders.* The Holders have no right to call the Notes for redemption.

**§ 6
AGENTS**

- (1) *Appointment.* The Paying Agent and its offices are:

Fax:

Email:

(the “**Paying Agent**“)

The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Fax:

Email:

(the “**Calculation Agent**“)

The Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective office to some other offices.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another or additional Paying Agents or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (a) a Paying Agent and (b) a Calculation Agent. Any variation,

unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem diese bzw. dieser sofort wirksam wird), sofern dies den Gläubigern gemäß § 10 unter Einhaltung einer Frist von mindestens dreißig und höchstens fünfundvierzig Tagen vorab mitgeteilt worden ist.

- (3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Zahlstelle 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.

§ 7 STEUERN

- (1) *Quellensteuern und Zusätzliche Beträge.* Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge sind ohne Abzug oder Einbehalt von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die (i) von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde oder (ii) gemäß den Vorschriften einer in Abschnitt 1471(b) des US-Bundessteuergesetzes (United States Internal Revenue Code) von 1986 (das „Gesetz“) beschriebenen Vereinbarung oder gemäß anderweitig in den Abschnitten 1471 bis 1474 des Gesetzes sowie gemäß sämtlichen Vorschriften oder Vereinbarungen bzw. offiziellen Auslegungen dieser Abschnitte („**FATCA-Abkommen**“) oder nach Maßgabe eines Gesetzes zur Umsetzung zwischenstaatlicher Vertragswerke in Bezug auf FATCA auferlegten Verpflichtungen auferlegt, erhoben oder eingezogen werden („**Quellensteuern**“), es

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 forty-five days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 10.

- (3) *Agents of the Issuer.* The Paying Agent and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards, or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7 TAXATION

- (1) *Withholding Taxes and Additional Amounts.* All amounts payable in respect of the Notes shall be made without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed or levied by way of deduction or withholding (i) by or on behalf of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax or (ii) pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the “Code“) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code and any regulations or agreements thereunder or official interpretations thereof (“**FATCA**“) or any law implementing an intergovernmental approach to FATCA (“**Withholding Taxes**“) unless such deduction or withholding is required by law (including pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise imposed pursuant to FATCA or any law implementing an intergovernmental approach to FATCA).

sei denn, dieser Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben (unter anderem gemäß den Vorschriften einer in Abschnitt 1471(b) des Gesetzes beschriebenen Vereinbarung oder gemäß anderweitig nach Maßgabe des FATCA-Abkommens sowie nach Maßgabe eines Gesetzes zur Umsetzung zwischenstaatlicher Vertragswerke in Bezug auf das FATCA-Abkommen auferlegten Verpflichtungen).

In diesem Fall wird die Emittentin im weitesten nach geltendem Recht zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar in Bezug auf Steuern, Abgaben oder amtliche Gebühren, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin von 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) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen

In such event, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts of principal and interest (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, duties or governmental charges which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European

Union bezüglich der Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die der Umsetzung dieser Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung eingeführt wurde, abzuziehen oder einzubehalten sind, oder

- (d) aufgrund der Vorschriften einer in Abschnitt 1471(b) des Gesetzes beschriebenen Vereinbarung oder anderweitig nach Maßgabe des FATCA-Abkommens auferlegter Verpflichtungen oder eines Gesetzes zur Umsetzung zwischenstaatlicher Vertragswerke in Bezug auf das FATCA-Abkommen vorgeschrieben sind.

- (2) *Sitzverlegung der Emittentin.* Für den Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land, Territorium oder Hoheitsgebiet gelten die vorstehenden Bestimmungen mit der Maßgabe, dass sich jede Nennung des Sitzlandes der Emittentin vom Zeitpunkt der Sitzverlegung an als Bezugnahme auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet versteht.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.*

Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

- (d) are required by reason of an agreement described in Section 1471(b) of the Code or otherwise required by FATCA or any law implementing an intergovernmental approach to FATCA.

- (2) *Transfer of Issuer's domicile.* In the case of a transfer of the Issuer's domicile to another country, territory or jurisdiction, the preceding provisions shall apply with the understanding that any reference to the Issuer's domicile shall from then on be deemed to refer to such other country, territory or jurisdiction.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

FURTHER ISSUES AND PURCHASES

- (1) *Further Issues.* The Issuer may from time

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

- (2) *Ankauf und Entwertung.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die Emittentin ist nur dann zum Kauf von Schuldverschreibungen berechtigt, wenn und soweit der Kauf nicht aufgrund anwendbarer Eigenkapitalvorschriften unzulässig ist. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen, außer den in § 11 vorgesehenen Bekanntmachungen, die ausschließlich gemäß den Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes (*SchVG*) erfolgen, werden durch Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger vorgenommen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag, nachdem diese Mitteilung an das maßgebliche Clearing System erfolgt ist, als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 11 VERSAMMLUNGEN DER GLÄUBIGER

- (1) *Beschlussgegenstände.* Die Gläubiger können, sofern dies mit der aufsichtsrechtlichen Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital im Einklang steht, gemäß dem Schuldverschreibungsgesetz

to time, without the consent of the Holders, issue further securities having the same terms as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, the Interest Commencement Date, the amount and the date of the first payment of interest thereon and/or issue price) so as to form a single Series with the outstanding Notes.

- (2) *Purchases and Cancellation.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. The Issuer will only be permitted to purchase Notes if, when and to the extent that the purchase is not prohibited by applicable Capital Regulations. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Paying Agent for cancellation.

§ 10 NOTICES

All notices concerning the Notes, other than any notices stipulated in § 11 which shall be made exclusively pursuant to the provisions of the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*), shall, subject to paragraph (2) below, shall be made by notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the holders of the Notes on the fifth calendar day after the day on which the said notice was given to the relevant Clearing System.

§ 11 MEETINGS OF HOLDERS

- (1) *Matters subject to resolutions.* The Holders may, subject to compliance with the requirements of regulatory law for the recognition of the Notes as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*), agree in accordance with the German Bond Act

- durch Mehrheitsbeschluss die Emissionsbedingungen ändern, einen gemeinsamen Vertreter aller Gläubiger bestellen und über alle anderen gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände beschließen.
- (2) *Mehrheitserfordernisse für Änderungen der Bedingungen.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von Prozent (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Bedingungen, insbesondere die in § 5(3) Schuldverschreibungsgesetz aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens Prozent der teilnehmenden Stimmrechte. Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.
- (3) *Beschlussfassung.* Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 Schuldverschreibungsgesetz getroffen.
- (4) *Nachweise.* Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 13(3)(a) dieser Bedingungen und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank zugunsten der Zahlstelle als Hinterlegungsstelle für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.
- (5) *Gemeinsamer Vertreter.* Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der „**gemeinsame Vertreter**“) für alle Gläubiger bestellen, die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters festlegen, Rechte der Gläubiger auf den gemeinsamen Vertreter übertragen
- (Schuldverschreibungsgesetz) by majority resolution to amend the Conditions, to appoint a joint representative of all Holders and on all other matters permitted by law.
- (2) *Majority requirements for amendments to the Conditions.* Resolutions relating to material amendments to the Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5(3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of not less than per cent of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Conditions which are not material, require a simple majority of not less than per cent of the votes cast. 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.
- (3) *Passing of resolutions.* Holders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 18 of the German Bond Act.
- (4) *Proof of eligibility.* Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 13(3)(a) of these Conditions and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the benefit of the Paying Agent as depository (*Hinterlegungsstelle*) for the voting period.
- (5) *Joint Representative.* The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative (the „**Joint Representative**“), the duties and responsibilities and the powers of such Joint Representative, the transfer of the rights of the Holders to the Joint

und die Beschränkung der Haftung des gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit (siehe vorstehenden Absatz (2)), wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Bedingungen zuzustimmen.

§ 12 ERGÄNZUNGSKAPITAL

Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der Emittentin als Ergänzungskapital zu dienen.

§ 13 ANWENDBARES RECHT UND GERICHTSSTAND

- (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.* Vorbehaltlich eines zwingend vorgeschriebenen Gerichtsstands für bestimmte Verfahren unter dem Schuldverschreibungsgesetz (*SchVG*), ist Gerichtsstand für sämtliche Klagen und sonstige Verfahren Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger 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:
 - (a) indem er eine Bescheinigung der Depotbank beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
 - (i) den vollständigen Namen

Representative and a limitation of liability of the Joint Representative. Appointment of a Joint Representative may only be passed by a Qualified Majority (see paragraph (2) above) if such Joint Representative is to be authorised to consent to a material change in the substance of the Conditions.

§ 12 TIER 2 CAPITAL

The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer.

§ 13 GOVERNING LAW AND PLACE OF JURISDICTION

- (1) *Governing 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) *Place of Jurisdiction.* Subject to any mandatory jurisdiction for specific proceedings under the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*), the place of jurisdiction for any action or other legal proceedings (“**Proceedings**”) shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Enforcement.* Any Holder may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of
 - (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes
 - (i) stating the full name and

und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,

- (ii) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die zum Datum der Bescheinigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind, und
- (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem maßgeblichen Clearing System eine schriftliche Erklärung bezüglich der Absicht des Gläubigers, seine Ansprüche unmittelbar geltend zu machen, abgegeben hat, (A) die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält, (B) deren Empfang vom Clearing System bestätigt wurde, und (C) die vom Clearing System und die Depotbank zurück geschickt wurde; und

- (b) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vorlegt, 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

address of the Holder,

- (ii) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement, and
- (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the relevant Clearing System of the intention of the Holder to enforce claims directly which (A) contains the information pursuant to (i) and (ii), (B) has been acknowledged by the Clearing System, and (C) has been returned by the Clearing System to the Custodian, and

- (b) a copy of the Note in global form representing the Notes 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 Note in global form representing the Notes.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in

Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die in dem Land, in dem der Rechtsstreit geführt wird, prozessual zulässig ist.

**§ 14
SPRACHE**

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

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 its rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

**§ 14
LANGUAGE**

These 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.