In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the regulated market "Bourse de Luxembourg" or publicly offered in Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of apoBank (www.apobank.de).

27 October 2017
27. Oktober 2017

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Up to EUR 3,000,000 0.05 per cent. Fixed Rate Notes due on 01 November 2018
Bis zu EUR 3.000.000 0,05% festverzinsliche Schuldverschreibung fällig am 01. November 2018

issued pursuant to the € 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 9 May 2017
begeben aufgrund des € 15.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 9. Mai 2017

Series / Serie: A 1446
Tranche / Tranche: 1

Issue Price: 100.00 per cent.
Ausgabepreis: 100,00%

Issue Date: 01 November 2017
Tag der Begebung: 01. November 2017

Important Notice
Wichtiger Hinweis

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, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated 9 May 2017 (the "Prospectus"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of apoBank (www.apobank.de), and copies may be obtained from Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
ENGLISH LANGUAGE VERSION

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) Currency; Denomination. This Series of Notes (the "Notes") of Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (the "Issuer") is being issued in Euro ("EUR") (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount of up to 3,000,000 (in words: up to Euro three Million) in denominations of EUR 1,000 (the "Specified Denomination").

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

(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 by authorised signatories of the Issuer. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(4) Clearing System. Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "Clearing System" means the following: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("CBF").

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

§ 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.

§ 3 INTEREST

(1) Rate of Interest and Interest Payment Dates. The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 0.05 per cent per annum from 01.11.2017 (and including) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrears on 01 November in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on 01 November 2018.

(2) Accrual of Interest. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding 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 principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.¹

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

(4) Day Count Fraction. "Day Count Fraction" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"): the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

¹ 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, §§ 288 paragraph 1, 247 German Civil Code (Bürgerliches Gesetzbuch).
§ 4
PAYMENTS

(1) (a) Payment of Principal. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

(b) Payment of Interest. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) Manner of Payment. Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required 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, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) United States. For purposes of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

(5) Payment Business Day. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, "Payment Business Day" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open to effect payments.

(6) References to Principal and Interest. Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) Deposit of Principal and Interest. The Issuer may deposit with the local court (Amtsgericht) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by 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) Redemption at Maturity. Unless redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 01 November 2018 (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 Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.
§ 6
FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

(1) Appointment; Specified Offices. The initial Fiscal Agent and Paying Agent and its initial specified offices are:

Fiscal Agent
and Paying Agent: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Germany

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same country.

(2) Variation or Termination of Appointment. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) Agents of the Issuer. The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to 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 or on behalf of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless the Issuer is required by law to pay such withholding or deduction. In such event, the Issuer shall 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 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 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal and interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later.

§ 8
PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 German Civil Code (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 Final Redemption Amount, 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 bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer or the competent supervisory authority or resolution authority, respectively, applies for or institutes such proceedings, or

(e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or

(f) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) **Notice.** Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent 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 (a defined in § 13(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 in the rank as determined in § 2;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment 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; and

(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.

(2) **Notice.** Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

(3) **Change of References.** In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the 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 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 §§(1)(d) 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
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 any regulated market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

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

§ 12
NOTICES

(1) Publication. All notices concerning the Notes shall be published in the Federal Gazette (Bundesanzeiger). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) Form of Notice. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form to be delivered together with an evidence of the Holder’s entitlement in accordance with § 13 (3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 13
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 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.

§ 14
LANGUAGE

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.
ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) Währung; Stückelung. Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG (die "Emittentin") wird in Euro ("EUR") (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von bis zu 3.000.000 (in Worten: bis zu Euro drei Millionen) in Stückelungen von EUR 1.000 (die "festgelegte Stückelung") begeben.

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

(3) Dauerglobalurkunde. Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(4) Clearing System. Jede Schuldverschreibung verbriefernde Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "Clearing System" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("CBF")


§ 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.

§ 3
ZINSEN

(1) Zinssatz und Zinszahlungstage. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag vom 01.11.2017 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit 0,05 % per annum verzinst. Die Zinsen sind nachträglich am 01. November eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "Zinszahlungstag"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 01. November 2018.

(2) Auflaufende Zinsen. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.1

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

(4) Zinstagequotient. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"): die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

---

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

ZAHLUNGEN


(2) Zahlungsweise. Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "Code") beschrieben bzw. anderweitig gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaig aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(3) Vereinigte Staaten. Für die Zwecke des § 4 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).


§ 5

RÜCKZAHLUNG

(1) Rückzahlung bei Endfälligkeit. Soweit nicht bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 01. November 2018 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag 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 in 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 nächstenfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) zur Zahlung von
zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmeldung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

§ 6

DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und Zahlstelle und ihre bezeichnete Geschäftsstelle lautet wie folgt:

Emissionsstelle und Zahlstelle: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf
Deutschland

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.


§ 7

STEUERN

Sämtliche in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden von der Emittentin ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art geleistet, die von oder in Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde oder der oder in Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser 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 diesem 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 im Hinblick auf 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 zu Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
(d) 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, ordnungsgemäß
§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) Kündigungsggründe. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

(a) Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag gezahlt werden; 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 fortduartet, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
(c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
(d) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die zuständige Aufsichtsbehörde oder Abwicklungsbehörde ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, 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 Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlass, falls diese Mitunter der Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13(3) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

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

(2) Bekanntmachung. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. 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 Beschreibung der Depotbank (wie in § 13(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 in Verzug bei der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen mit dem in § 2 bestimmten Rang übernimmt;
(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben 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; und
(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert.

(2) Bekanntmachung. Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

(3) Änderung von Bezugnahmen. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die
Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugsannahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugsannahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:
(a) in § 7 gilt eine alternative Bezugsannahme auf Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugsannahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
(b) in § 9(1)(d) gilt eine alternative Bezugsannahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugsannahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11
BEGBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

§ 12
MITTEILUNGEN

(1) Bekanntmachung. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
(2) Form der Mitteilung. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 13 Absatz 3 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 13
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 bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefernden 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 verbriefernden 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 Wertpapierverwaltungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.
§ 14
SPRACHE

Part II.: OTHER INFORMATION

Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information

Grundlegende Angaben

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer

Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

☐ So far as the Issuer
   is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. 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 and its affiliates in the ordinary course of business.

Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

☐ Other interest (specify)

Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer

Gründe für das Angebot

Estimated net proceeds

Geschätzter Nettoerlös

up to EUR 3,000,000

bis zu EUR 3,000,000

Estimated total expenses of the issue

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

EUR 0

Eurosystem eligibility

EZB-Fähigkeit

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN)

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN)

☐ Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN)

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN)

☒ Not applicable

Nicht anwendbar

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading

Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassen den Wertpapiere

Securities Identification Numbers

Wertpapierkennnummern

ISIN Code

DE000A2E4EV8

ISIN Code

DE000A2E4EV8

Common Code

Not applicable

Common Code

Nicht anwendbar

13
German Securities Code
Wertpapierkennnummer (WKN)
Any other securities number
Sonstige Wertpapiernummer

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

Yield to final maturity
Rendite bei Endfälligkeit
0.05 per cent. per annum
0.05 % per annum

C. Terms and conditions of the offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt
Not applicable

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
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
up to EUR 3,000,000
bis zu EUR 3.000.000

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots
01.11.2017 - 30.12.2017

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner
Not applicable

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags
Not applicable

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung
Not applicable

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte
Not applicable
C.2 Plan of distribution and allotment
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung
Not applicable

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
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer
Länder und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte
vorbehalten, Angabe dieser Tranche
Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and
indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe,
ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist
Not applicable

C.3 Pricing
Kursfeststellung
Not applicable

Expected price at which the Notes will be offered
Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich
angeboten werden
Not applicable

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt
werden
Not applicable

C.4 Placing and underwriting
Platzierung und Emission

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of
single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the
offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen
Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin
oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots
Not applicable

Public offer jurisdictions
Angebotsjurisdiktionen
Germany
Deutschland

Method of distribution
Vertriebsmethode

☒ Non-syndicated
Nicht syndiziert

☐ Syndicated
Syndiziert

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages
Not applicable

Material features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages
Not applicable

Management Details including form of commitment
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer/Management Group
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)
Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

☒ firm commitment
feste Zusage

☐ no firm commitment/best efforts arrangements
keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen
Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) Not applicable
Management- und Übernahmeprovision (angeben) Nicht anwendbar

Selling Concession (specify) Not applicable
Verkaufsprovision (angeben) Nicht anwendbar

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

None
Keiner

D. Listing and Admission(s) to trading
Börsenzulassung(en)

Yes
Ja

Luxembourg Regulated Market “Bourse de Luxembourg”
Luxemburg (Regulierter Markt “Bourse de Luxembourg”)
Düsseldorf (regulated market)
Düsseldorf (regulierter Markt)

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected Date of admission
Erwarteter Termin der Zulassung

December 2017
Dezember 2017

Estimate of the total expenses related to admission to trading
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

EUR 1,100
EUR 1.100

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.
Angabe regulierter 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

Luxembourg (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
Luxemburg (Regulierter Markt "Bourse de Luxembourg")

Düsseldorf (regulated market)
Düsseldorf (regulierter Markt)

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

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 to act as intermediaries.
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

Not applicable
Nicht anwendbar

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes Not applicable
Rating der Schuldverschreibungen Nicht anwendbar
F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made 01.11.2017 - 30.12.2017

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann 01.11.2017 - 30.12.2017

Public offer jurisdictions

Angebotsjurisdiktionen

Germany

Deutschland

THIRD PARTY INFORMATION

INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

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 a 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 Seiten Dritter zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG
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 (the "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".

<table>
<thead>
<tr>
<th>Element</th>
<th>Section A – Introduction and warnings</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>A.1</td>
<td>Warnings</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Warning that:</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ß this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ß any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ß where a claim relating to the information contained in the 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 Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>ß civil liability attaches only to the Issuer who has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Notes.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

<p>| A.2     | Consent to the use of the Prospectus |
|         | Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 01 November 2017 to 30 December 2017, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 paragraph 2 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended). The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of the apoBank (<a href="http://www.apobank.de">www.apobank.de</a>). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions. In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer. |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th>Element</th>
<th>Section B – Issuer</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>B.1</td>
<td>Legal and commercial name</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Commercial name: APO Bank, DAPO, DAPO Bank, Deutsche Apotheker- und Ärztebank, apoBank</td>
</tr>
<tr>
<td>B.2</td>
<td>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Legal form, Legislation: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG is a registered cooperative (eingetragene Genossenschaft) governed by German law and is authorised to conduct business subject to the requirements under the Banking Act (Gesetz über das Kreditwesen) and the Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz).</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Country of incorporation: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG is registered in Germany.</td>
</tr>
<tr>
<td>B.4b</td>
<td>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</td>
</tr>
<tr>
<td>B.5</td>
<td>Description of the Group and the Issuer’s position within the Group</td>
</tr>
<tr>
<td>B.9</td>
<td>Profit forecast or estimate</td>
</tr>
<tr>
<td>B.10</td>
<td>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</td>
</tr>
<tr>
<td>B.12</td>
<td>Selected historical key financial information</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>financial information*</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Balance Sheet (€ million)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Balance Sheet Total</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Equity Capital</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Customer Loans</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Customer Deposits</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Earnings (€ million)</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Net Interest Income¹</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Net Commission Income</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>General Administrative Expenses</td>
</tr>
</tbody>
</table>

* The Alternative Performance Measures ("APM") used by apoBank supplement those measures that are documented and published in accordance with current accounting principles. An APM is defined as a financial measure of historical financial position, other than a financial measure defined or specified in the applicable financial reporting framework. Some of the APMs listed here are defined in the annual financial report of apoBank, which can be consulted as additional sources of information when classifying specific items. The APMs undergo regular performance reviews in both internal and external reporting. apoBank points out that the comparability of APMs within the industry can be limited due to different definitions.
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>2016</th>
<th>2017</th>
<th>Change</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Profit before risk provisioning</td>
<td>249.2</td>
<td>304.8</td>
<td>-18.2</td>
</tr>
<tr>
<td>Risk provisioning from the operating business&lt;sup&gt;2&lt;/sup&gt;</td>
<td>5.7</td>
<td>-39.2</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Risk provisioning with reserve character&lt;sup&gt;3&lt;/sup&gt;</td>
<td>-95.3</td>
<td>-112.2</td>
<td>-15.1</td>
</tr>
<tr>
<td>Net profit</td>
<td>61.0</td>
<td>59.1</td>
<td>3.2</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Key Figures**

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>%</th>
<th>%</th>
<th>%-Pts.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Equity ratio</td>
<td>26.1</td>
<td>26.1</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Core capital ratio</td>
<td>22.6</td>
<td>22.0</td>
<td>0.6</td>
</tr>
<tr>
<td>Cost-income-ratio&lt;sup&gt;4&lt;/sup&gt;</td>
<td>69.2</td>
<td>64.3</td>
<td>4.9</td>
</tr>
<tr>
<td>Return on equity after taxes&lt;sup&gt;5&lt;/sup&gt;</td>
<td>3.7</td>
<td>3.6</td>
<td>0.1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

1. Including current income from shares, fixed-interest securities, participations and shares in affiliated companies.
2. This includes individual risk provisioning measures for the customer lending business as well as for financial instruments and participations.
3. This includes risk provisioning measures which do not concern individual risks, as well as allocations to the fund for general banking risks and general banking reserves.
4. Ratio of operating expenses and operating income. Operating expenses include general administrative expenses as well as other operating expenses. Operating income includes net interest income, net commission income, net trading revenues and other operating income.
5. Ratio of net profit and average equity (subscribed capital and revenue reserves plus adjustments to reserves).

**Trend information**

<p>| | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Significant change in the financial and trading position</td>
<td>Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2016.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**B.13 Recent developments**

<p>| | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
</table>
| Statement of dependency upon other entities within the group | see Element B.5

**B.14 Controlling persons**

<p>| | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Principal activities</td>
<td>apoBank specialises in economically assisting and supporting academic health professionals. The Bank's customers are members of the health care professions, their professional associations, health care institutions and companies in the health care market. The Bank accompanies health care professionals through all phases of their lives, from university to their first job or practice, right up to retirement.apoBank's specialists offer professional services to help customers plan and structure their finances, whether professional or private. The focus ranges from questions of financing to investments, right up to structuring old-age provision. apoBank also works closely with the professional organisations of all health care professions and maintains good relations with the other players in the health care market.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Controlling persons**

<p>| | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Principal activities</td>
<td>apoBank specialises in economically assisting and supporting academic health professionals. The Bank's customers are members of the health care professions, their professional associations, health care institutions and companies in the health care market. The Bank accompanies health care professionals through all phases of their lives, from university to their first job or practice, right up to retirement. apoBank's specialists offer professional services to help customers plan and structure their finances, whether professional or private. The focus ranges from questions of financing to investments, right up to structuring old-age provision. apoBank also works closely with the professional organisations of all health care professions and maintains good relations with the other players in the health care market.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

**B.15 Controlling persons**

<p>| | |</p>
<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Controlling persons</td>
<td>As at 31 December 2016 Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG members' capital contributions of approximately EUR 1,134 millions is held by more than 109,600 members. None of the shareholders holds more than 0.5 per cent. of the shares in Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG.</td>
</tr>
</tbody>
</table>
## B.17 Credit ratings of the Issuer or its debt securities

Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P")\(^1\) has assigned the counterparty credit rating AA- / A-1\(^2\) (stable outlook) to apoBank. In addition S&P assigns a separate rating for apoBank's mortgage Pfandbriefe, which is AAA at the above mentioned date. Senior unsecured bonds are rated AA- (stable outlook). Senior subordinated bonds are rated A+ (stable outlook). Not applicable. The Notes are not rated.

### Element | Section C – The Notes
--- | ---
C.1 | Class and type of the Notes / Security Identification Number
| Class and form
| The Notes are unsecured.
| Fixed Rate Notes
| The Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes.
| ISIN
| DE000A2E4EV8
| Common Code
| Not applicable
| Securities Identification Number (Wertpapierkennnummer (WKN))
| A2E4EV
C.2 | Currency
| The Notes are issued in Euro.
C.5 | Restrictions on free Transferability
| Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8 | Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)
| The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons.
| Negative pledge
| The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.
| Early redemption for taxation reasons
| Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to 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 thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.

---

\(^1\) S&P is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation"). The European Securities and Markets Authority 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.

\(^2\) A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.
### Events of Default

The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

### Status of the Notes

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

### Negative Pledge

The Terms and Conditions of the Notes do not contain a negative pledge provision of the Issuer.

<table>
<thead>
<tr>
<th>C.9</th>
<th>see Element C.8</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Interest rate</td>
<td>0.05 per cent. per annum for the period from 01 November 2017 <em>(including)</em> to 01 November 2018 <em>(excluding)</em>.</td>
</tr>
<tr>
<td>Interest commencement date</td>
<td>01 November 2017</td>
</tr>
<tr>
<td>Interest payment dates</td>
<td>01 November 2018</td>
</tr>
<tr>
<td>Underlying on which interest rate is based</td>
<td>Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.</td>
</tr>
<tr>
<td>Maturity date including repayment procedures</td>
<td>Not applicable. Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</td>
</tr>
<tr>
<td>Indication of yield</td>
<td>0.05 per cent. per annum</td>
</tr>
<tr>
<td>Name of representative of the Holders</td>
<td>Not applicable. No Holders’ Representative has been appointed.</td>
</tr>
</tbody>
</table>

### C.10 Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment

Not applicable. The interest payment has no derivative component.

### C.11 Admission to trading on a regulated market or equivalent market

Regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange

### C.15 Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)

Not applicable. The notes are not linked to an underlying.

### C.16 Maturity date

01 November 2018
### D.2 Key information on the key risks that are specific to the Issuer

apoBank considers risks as significant which, by virtue of their nature and scope, are able to have a significant impact on the net assets, financial position and results.

The significant risks for apoBank are credit risks, market risks, liquidity risks, business risks and operational risks.

In addition to the significant risks, apoBank also examines risks that can have an indirect impact on significant risks. Due to their characteristics, these risks are considered cross-sectional risks and are included in the risk control and risk-measuring procedures of the significant risks. apoBank has identified reputation risks and model risks as cross-sectional risks.

**Credit risk**

Credit risk refers to the loss that can result from the partial or entire default or the deteriorating creditworthiness of a borrower or contractual partner.

**Market risk**

Market risk is the loss that may be incurred in the markets as a result of changes in market prices (e.g. share prices, interest rates, credit spreads and exchange rates) and market parameters (e.g. market price volatilities) affecting apoBank's positions.

**Liquidity risk**

With respect to liquidity risk, apoBank distinguishes between insolvency risk and refinancing risk. Insolvency risk is the risk that apoBank may not be able to meet its current or future payment obligations in whole or in part. Refinancing risk is the threat of higher refinancing costs due to a downgrade of apoBank's credit rating and/or changes in the liquidity situation on the money and capital markets.

**Business risk**

In the case of business risk, apoBank distinguishes between commission risk, cost risk and other income statement-related risk.

Within commission risk, potential deviations from net commission income targets are captured. Cost risk is defined by the Bank as an unexpected development in material and personnel costs that was not budgeted for in income statement planning. Other income statement-related risk quantifies the risk caused by potential deviations from targeted income generated by participations, ongoing income from funds and other operating income and expenses.
Operational risk
apoBank defines operational risk as possible losses resulting from inadequate or failed internal processes or systems, human error or external events. This definition includes legal risks.

Reputation risk
Reputation risk describes the risk of direct or indirect economic disadvantage due to a loss of trust in apoBank on the part of the members, customers, employees, business partners or the general public.

Model risk
Model risk describes the risk that the methods and procedures used may be inaccurate or inappropriate when circumstances change and that the risk calculated using this model will be inadequate, with regard to both individual risk and risk on an aggregated level.

Risk concentrations
apoBank regularly reviews the risk concentrations associated with the above-mentioned significant risks – at least once a year. Here, apoBank differentiates between strategic and specific risk concentrations.

Strategic risk concentration follows directly from apoBank's business model and relates to the health care sector, particularly the associated customer business. apoBank defines specific risk concentration as the risk of potential negative consequences resulting from an undesired, uneven distribution among customers or within regions/countries, industries or products, or above and beyond these.

Risk-bearing capacity including stress tests
apoBank's risk-bearing capacity was guaranteed at all times in the year under review. In addition, the two Bank-wide risk limits derived from the applicable risk cover potentials of the going-concern and the gone-concern approach, as well as all limits defined for the significant risks according to the going-concern approach were adhered to at all times.

With the going-concern approach, the primary controlling goal of which is to protect apoBank's shareholders, apoBank conducts monthly monitoring to assess whether the regulatory and economic conditions for the continuation of business would still be met if all quantifiable risks occurred simultaneously. With the gone-concern approach, apoBank examines whether priority creditors of the Bank will incur damage in the case of simultaneously occurring risks. Here, the probability that such a situation will occur is much lower than in the going-concern approach.

In the going-concern approach, the utilisation of apoBank's economic capital by the measured risks amounted to 39.1 per cent. (31 December 2015: 38.3 per cent.). In the course of the year, the utilisation rate largely reflected the effects of regular business activities and volatilities in the financial market environment, fluctuating moderately in the range from 39.1 per cent. up to a maximum of 44.3 per cent.

Risks (97 per cent. confidence level) increased to € 432 million (31 December 2015: € 409 million). Contributing factors to this development included the noticeable growth in the lending business, as well as the necessary investments in securities of the liquidity reserve. Furthermore, value fluctuation risks from participations as well as a risk premium for reputation cost were taken into account in calculations of the risk-bearing capacity for
the first time. In contrast, there was also some relief provided by
the lower risks in fixed-asset securities in particular.

The utilisation rate of the Bank-wide risk limit adopted for the
going-concern approach, amounting to € 562 million
(31 December 2015: € 553 million), was 76.9 per cent. at the
end of the year (31 December 2015: 73.9 per cent.).

At the same time, the risk cover potential increased noticeably
to € 1,106 million compared to the previous year (31 December
2015: € 1,066 million). Free regulatory equity that is not required
for meeting the minimum capital requirements benefited from
the expansion of regulatory equity in the course of the effective
additions to reserves from the 2015 annual financial statements.
Other economic capital remained almost unchanged compared
to the previous year.

The regular Bank-wide stress tests in this risk management
steering group confirmed an overall stable utilisation of
economic capital. The utilisation rates in different stress
scenarios changed only slightly in comparison to the previous
year.

In the complementary gone-concern risk management
approach, the economic utilisation rate was on a level
comparable to that of the going-concern risk management
approach. The utilisation of risk cover potential through the risks
measured in this approach amounted to 40.0 per cent. at the
end of the year. The risks, which are measured on the basis of
a confidence level of 99.9 per cent., amounted to € 1,409 million
against a risk cover potential of € 3,523 million. The Bank-wide
risk limit of € 2,000 million adopted for this approach was utilised
at 70.4 per cent. at the end of the year.

Concretion of potential risks for the business development
in 2017/2018

apoBank observes a downward trend in the numbers of
economically independent health care professionals.

Additional challenges will arise due to the increased
requirements of banking supervision. Opportunities for capital
relief for banks applying internal rating procedures are expected
to be significantly limited. In the long term this will have tangible
negative effects on apoBank’s capital ratios. With strong growth
in the lending business as planned and at the same time tighter
regulations on capital requirements, the need to take measures
that strengthen capital cannot be ruled out. Moreover, new legal
regulations, specifically for consumer protection, are also going
to lead to higher expenses.

The ongoing extremely low level of interest rates continues to
be a burden on the banks’ earnings situation. On the other hand,
rising interest rates would have a positive affect on the earnings
situation.

Added uncertainties arise from the opportunities and risks
associated with the ongoing digitisation of the banking business,
specifically in banking processes. Currently, a large number of
fintech companies are entering the market, offering their IT
services in segments of the banking business. Depending on
how successful these new financial IT companies are and how
established banks respond to these competitors, fintech
companies are anticipated to significantly change the financial
sector. However, this trend should result in numerous new
business opportunities for the financial sector. Regardless of
how much the banking sector is fragmented by these new
companies – with increasing digitisation, the risk of cyber crime
also increases, which fintechs as well as banks need to protect
themselves against.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Element</th>
<th>Section D – Risks specific to the Notes</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>D.3</td>
<td>Key information on the key risks that are specific to the securities</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Notes may not be a suitable Investment for all investors</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Liquidity risk</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>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 might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Market price risk</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Risk of early redemption</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>A Holder of the 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.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Currency risk</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>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.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Fixed Rate Notes</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>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 interest rate.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Bail-In tool</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Among other resolution actions and subject to certain conditions and exemptions, the Single Resolution Board (&quot;SRB&quot;) may, in accordance with Articles 18, 22, 23 and 27 of Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund (&quot;SRM Regulation&quot;), instruct the German resolution authority to order in accordance with Article 29 SRM Regulation, by exercising its powers under the German Act of 10 December 2014 on the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Groups of Credit Institutions, as amended, (Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – &quot;SAG&quot;)) – in particular §§ 90 and 91 SAG (but subject to the SRM Regulation) – that eligible liabilities (as defined in Article 3(1)(49) SRM Regulation) of the Issuer including liabilities under the Notes be converted to equity or reduced in their principal amount (&quot;Bail-in Tool&quot;). In this case the Holder of the Notes might lose the entire or a substantial part of its investment.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Risk arising from the ranking of the unsubordinated Notes</strong></td>
</tr>
</tbody>
</table>
| | The Resolution Mechanism Act (Abwicklungsmechanismusgesetz) of 2 November 2015 introduced a new provision into the German Banking Act (Gesetz über das Kreditwesen) according to which claims under unsecured liabilities of a bank are senior to claims under unsecured debt instruments, as the Notes, in an insolvency
proceeding. This results in an application of the Bail-in tool to the unsecured debt instruments, as the Notes, prior to the application of this resolution measure to unsecured liabilities.

Rights of the Holders or the value of the Notes may be adversely affected by measures taken under the German Bank Restructuring Act (Restrukturierungsgesetz)

With effective as of January 2011, the German Bank Restructuring Act has introduced new possibilities to restructure a German credit institution, in particular in a restructuring proceeding (Sanierungsverfahren), a reorganisation proceeding (Reorganisationsverfahren) and pursuant to an administrative transfer order (Übertragungsanordnung). In such case, noteholders bear the risk that their claims against the Issuer are subject to certain limitations, that recourse against any transfer items is no longer directly possible and that the credit institutions creditworthiness could be reduced as a result of the transfer.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Element</th>
<th>Section E – Offer of the Notes</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>E.2b</td>
<td>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</td>
</tr>
<tr>
<td>E.3</td>
<td>A description of the terms and conditions of the offer</td>
</tr>
<tr>
<td>E.4</td>
<td>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</td>
</tr>
<tr>
<td>E.7</td>
<td>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</td>
</tr>
</tbody>
</table>
ZUSAMMENFASSUNG

Diese Zusammenfassung (die "Zusammenfassung") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittentin aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen. Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittentin in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

<table>
<thead>
<tr>
<th>Punkt</th>
<th>Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>A.1</td>
<td>Warnhinweise</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td><strong>Warnhinweis, dass</strong></td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>- die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>- sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>- ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>- zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</td>
</tr>
<tr>
<td>A.2</td>
<td>Zustimmung zur Verwendung des Prospektes</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) und der Internetseite der apoBank (<a href="http://www.apobank.de">www.apobank.de</a>) eingesehen werden.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</td>
</tr>
<tr>
<td></td>
<td>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</td>
</tr>
<tr>
<td>Punkt</td>
<td>Abschnitt B - Emittentin</td>
</tr>
<tr>
<td>-------</td>
<td>--------------------------</td>
</tr>
<tr>
<td>B.1</td>
<td>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</td>
</tr>
<tr>
<td>Gesetzliche Bezeichnung: Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Kommerzielle Bezeichnung: APO Bank, DAPO, DAPO Bank, Deutsche Apotheker- und Ärztebank, apoBank</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>B.2</td>
<td>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung</td>
</tr>
<tr>
<td>Sitz: Richard-Oskar-Mattern-Str. 6, D - 40547 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>Ort der Registrierung: Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG ist in Deutschland registriert.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>B.4b</td>
<td>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</td>
</tr>
<tr>
<td>Die Änderung des wirtschaftlichen und politischen Umfeldes, insbesondere sofern sie den deutschen Gesundheitsmarkt in seiner Gesamtheit oder die deutschen Heilberufe betrifft, oder rückläufige Finanzmärkte wirken sich auf die Emittentin aus.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>B.5</td>
<td>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</td>
</tr>
<tr>
<td>B.9</td>
<td>Gewinnprognosen oder -schätzungen</td>
</tr>
<tr>
<td>Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>B.10</td>
<td>Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</td>
</tr>
<tr>
<td>B.12</td>
<td>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</td>
</tr>
<tr>
<td>Quelle: Jahresfinanzbericht 2016 der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG</td>
<td></td>
</tr>
</tbody>
</table>

**Finanzinformation***

<table>
<thead>
<tr>
<th>Finanzinformation*</th>
<th>2016</th>
<th>2015</th>
<th>%</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Bilanzsumme</td>
<td>38.604</td>
<td>36.447</td>
<td>5,9</td>
</tr>
<tr>
<td>Bilanzielles Eigenkapital</td>
<td>1.729</td>
<td>1.692</td>
<td>2,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Kundenkredite</td>
<td>29.492</td>
<td>27.893</td>
<td>5,7</td>
</tr>
<tr>
<td>Kundeneinlagen</td>
<td>25.797</td>
<td>23.588</td>
<td>9,4</td>
</tr>
</tbody>
</table>

* Die Alternativen Leistungskennzahlen ("APM") der apoBank ergänzen jene Kennzahlen, die nach geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen dokumentiert und publiziert werden. Sie sind definiert als Finanzkennzahlen der vergangenen, Ertrags-, Vermögens- und Finanzlage, wobei Finanzkennzahlen, die im einschlägigen Rechnungslegungsrahmen ausgeführt werden, ausgenommen sind. Einige der hier aufgeführten APM werden im Jahresfinanzbericht der apoBank definiert, der zur konkreten Einordnung als zusätzliche Informationsquelle herangezogen.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Gewinn- und Verlustrechnung (Mio €)</th>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Zinsüberschuss(^1)</td>
<td>625,6</td>
<td>675,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Provisionsüberschuss</td>
<td>139,0</td>
<td>133,0</td>
</tr>
<tr>
<td>Verwaltungsaufwand</td>
<td>-516,4</td>
<td>-496,0</td>
</tr>
<tr>
<td>Teilbetriebsergebnis vor Risikovorsorge</td>
<td>249,2</td>
<td>304,8</td>
</tr>
<tr>
<td>Risikovorsorge aus dem operativen Geschäft(^2)</td>
<td>5,7</td>
<td>-39,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Risikovorsorge mit Reservecharakter(^3)</td>
<td>-95,3</td>
<td>-112,2</td>
</tr>
<tr>
<td>Jahresüberschuss</td>
<td>61,0</td>
<td>59,1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Kennzahlen  

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th>%</th>
<th>%</th>
<th>%-Pkt.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Eigenmittelquote</td>
<td>26,1</td>
<td>26,1</td>
<td>0</td>
</tr>
<tr>
<td>Kernkapitalquote</td>
<td>22,6</td>
<td>22,0</td>
<td>0,6</td>
</tr>
<tr>
<td>Cost-Income-Ratio(^4)</td>
<td>69,2</td>
<td>64,3</td>
<td>4,9</td>
</tr>
<tr>
<td>Eigenkapitalrentabilität nach Steuern(^5)</td>
<td>3,7</td>
<td>3,6</td>
<td>0,1</td>
</tr>
</tbody>
</table>

\(^1\) Einschließlich laufender Erträge aus Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen und Anteilen verbundener Unternehmen.  
\(^2\) Hierin sind Risikovorsorgeeinzelmaßnahmen für das Kundenkreditgeschäft sowie für Finanzinstrumente und Beteiligungen enthalten.  
\(^3\) Hierin sind Risikovorsorgemaßnahmen enthalten, die keine Einzelrisiken betreffen; darüber hinaus sind Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken und Vorsorgereserven enthalten.  
\(^4\) Quotient aus operativen Aufwendungen und operativen Erträgen; operative Aufwendungen umfassen den Verwaltungsaufwand sowie sonstige betriebliche Aufwendungen; in den operativen Erträgen sind enthalten: Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, Nettoertrag des Handelsbestands sowie sonstige betriebliche Erträge.  
\(^5\) Quotient aus Jahresüberschuss und durchschnittlichem Eigenkapital (gezeichnetes Kapital und Ergebnisrücklagen zzgl. Rücklagendotierung).  

<table>
<thead>
<tr>
<th></th>
<th></th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>B.13 Letzte Entwicklungen</td>
<td>Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Emittentin, die für die Bewertung ihrer Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.</td>
</tr>
</tbody>
</table>
| B.14 Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe | siehe Punkt B.5  
Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der Gruppe abhängig. |
| B.15 Haupttätigkeiten | Die Deutsche Apotheker- und Ärztebank ist auf die wirtschaftliche Betreuung akademischer Heilberuferspezialisiert.  
Kunden sind die Angehörigen der Heilberufe, ihre Standesorganisationen und Berufsverbände, Einrichtungen der Gesundheitsversorgung und Unternehmen im Gesundheitsmarkt.  
Die Bank begleitet die Heilberufer in jeder Lebensphase: bereits während des Studiums, bei der Anstellung und Niederlassung sowie im späteren Ruhestand. Spezialisierte Berater unterstützen die Kunden der apoBank professionell bei der Planung und Gestaltung ihrer finanziellen Situation, beruflich wie privat. Die Schwerpunkte reichen von Finanzierungsfragen über die Geldanlage bis hin zur Gestaltung der Altersvorsorge. Mit den... |

Standesorganisationen und Berufsverbänden aller Heilberufsgruppen arbeitet die apoBank traditionell eng zusammen. Sie unterhält zudem gute Kontakte zu den weiteren Akteuren im Gesundheitsmarkt.

B.16 Beherrschungsverhältnis

B.17 Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel
Zusätzlich vergibt S&P ein eigenständiges Rating für die Hypothekenpfandbriefe der apoBank. Zum Billigungsdatum beträgt dies AAA.
Vorrangige unbesicherte (senior unsecured) Wertpapiere werden mit AA- (stabilir Ausblick) geratet.
Nicht vorrangige unbesicherte (senior subordinated) Wertpapiere werden mit A+ (stabilir Ausblick) geratet.

Punkt Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen

C.1 Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer
Gattung und Form
Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.

Fest verzinsliche Schuldverschreibungen
Die Schuldverschreibungen verbrieften einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.

ISIN
DE000A2E4EV8

Common Code
Nicht anwendbar

Wertpapierkennnummer (WKN)
A2E4EV

C.2 Währung
Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben.

C.5 Beschränkungen der freien Übertragbarkeit
Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

C.8 Rechte, die mit den Status der Schuldverschreibungen


4 Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.
<table>
<thead>
<tr>
<th>Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)</th>
<th>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.</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>Negativverpflichtung</td>
<td>In den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen ist keine Negativverpflichtung vorgesehen.</td>
</tr>
<tr>
<td>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen rückzahlbar.</td>
<td>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</td>
</tr>
<tr>
<td>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen beschrieben.</td>
<td>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</td>
</tr>
<tr>
<td>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufen Zinsen zu verlangen.</td>
<td>siehe Punkt C.8</td>
</tr>
<tr>
<td>Zinssatz</td>
<td>0,05% per annum für den Zeitraum vom 01. November 2017 (einschließlich) bis 01. November 2018 (ausschließlich).</td>
</tr>
<tr>
<td>VerzinsungsbEGINN</td>
<td>01. November 2017</td>
</tr>
<tr>
<td>Zinszahlungstage</td>
<td>01. November 2018</td>
</tr>
<tr>
<td>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</td>
<td>Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.</td>
</tr>
<tr>
<td>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</td>
<td>01. November 2018</td>
</tr>
<tr>
<td>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.</td>
<td>Rendite</td>
</tr>
<tr>
<td>0,05% per annum</td>
<td>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</td>
</tr>
<tr>
<td>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</td>
<td>C.10</td>
</tr>
<tr>
<td>Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.</td>
<td>Einführung in einen regulierten Markt oder</td>
</tr>
<tr>
<td>Regulierter Markt der Börse Düsseldorf</td>
<td>C.11</td>
</tr>
<tr>
<td>Abschnitt D – Risiken, die der Emittentin eigen sind</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>-----------------------------------------------</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td><strong>D.2</strong></td>
<td>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>C.15</strong></td>
<td>Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/der Basisinstrumente beeinflusst wird</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>C.16</strong></td>
<td>Fälligkeitstag 01. November 2018</td>
</tr>
</tbody>
</table>

Die apoBank stuft diejenigen Risiken als wesentlich ein, die aufgrund ihrer Art und ihres Umfangs sowie gegebenenfalls auch aufgrund ihres Zusammenwirkens die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich beeinflussen können.

Die wesentlichen Risikoarten der apoBank sind das Adressenrisiko, das Marktpreisrisiko, das Liquiditätsrisiko, das Geschäftsrisiko und das operationelle Risiko.

Neben den wesentlichen Risikoarten betrachtet die apoBank auch solche Risiken, die sich indirekt in den wesentlichen Risiken niederschlagen können. Entsprechend ihrer Eigenschaft als sogenannte Querschnittsrisiken sind sie in die Risikosteuerungs- und -messverfahren der wesentlichen Risiken integriert. In diesem Zusammenhang identifizierte die apoBank das Modell- sowie das Reputationsrisiko.

**Adressenrisiko**

Unter Adressenrisiko wird der mögliche Verlust verstanden, der sich durch den teilweisen oder vollständigen Ausfall oder durch Bonitätsverschlechterungen eines Kreditnehmers oder Vertragspartners ergeben kann.

**Marktpreisrisiko**

Unter Marktpreisrisiko versteht die apoBank den potenziellen Verlust, der an den Märkten aufgrund der Veränderung von Marktpreisen (z.B. Aktienkurse, Zinssätze, Bonitätsaufschläge und Fremdwährungskurse) und Marktparametern (z.B. Marktpreisvolatilitäten) für die Positionen der apoBank entstehen kann.

**Liquiditätsrisiko**


**Geschäftsrisiko**


Unter dem Provisionsrisiko werden mögliche Planabweichungen von Provisionsergebnissen erfasst. Unter Kostenrisiko versteht die Bank eine unerwartete Entwicklung der Sach- und Personalkosten gegenüber der Gewinn- und Verlustrechnungsplanung; im sonstigen Gewinn- und Verlustrechnungsrisiko wird das Risiko von Planabweichungen,
von Beteiligungserträgen, laufenden Erträgen von Fonds und sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen quantifiziert.

**Operationelles Risiko**

Die apoBank definiert das operationelle Risiko als die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen, von Menschen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein.

**Reputationsrisiko**

Unter Reputationsrisiko wird die Gefahr direkter oder indirekter ökonomischer Nachteile infolge eines Vertrauensverlusts der Mitglieder, Kunden, Mitarbeiter, Geschäftspartner oder auch der breiten Öffentlichkeit in die apoBank verstanden.

**Modellrisiko**

Modellrisiko beschreibt die Gefahr, dass die eingesetzten Methoden und Verfahren im Zuge einer veränderten Ausgangslage ungenau bzw. ungeeignet sind und das mit Hilfe des Modells ermittelte Risiko sowohl auf Einzelrisikobene als auch auf aggregierter Ebene nicht adäquat ist.

**Risikokonzentrationen**


Die strategische Risikokonzentration resultiert direkt aus dem Geschäftsmodell der apoBank und bezieht sich auf die Branche des Gesundheitsmarkts mit Fokussierung auf das damit verbundene Kundengeschäft. Unter spezifischer Risikokonzentration versteht die apoBank das Risiko möglicher nachteiliger Folgen, die aus einer ungewünschten ungleichmäßigen Verteilung bei den Kunden oder innerhalb von Regionen/Ländern, Industrien oder Produkten oder über diese hinweg resultieren.

**Risikotragfähigkeit inklusive Stresstests**


Im Going-Concern-Ansatz, bei dem der Schutz der Eigentümer der apoBank das primäre Steuerungsziel ist, überwacht die apoBank monatlich, ob die regulatorischen und ökonomischen Voraussetzungen für die Fortführung des Geschäftsbetriebs bei gleichzeitigem Eintritt aller gemessenen Risiken noch erfüllt werden. Im Gone-Concern-Ansatz überprüft die apoBank, ob den vorrangigen Gläubigern der Bank im Fall gleichzeitig eintretender Risiken Schaden entsteht. Dabei ist die Wahrscheinlichkeit, dass eine derartige Situation eintritt, deutlich geringer als im Going-Concern-Ansatz.

Im Going-Concern-Ansatz erhöhte sich die Auslastung des ökonomischen Kapitals der apoBank durch die gemessenen Risiken im Vergleich zum Vorjahr geringfügig auf 39,1% (31. Dezember 2015: 38,3%). Im Jahresverlauf spiegelte die Entwicklung der Auslastung ganz überwiegend Effekte aus der regelmäßigen Geschäftstätigkeit und den Volatilitäten im Finanzmarkturnfeld wider und schwankte insgesamt moderat in der Bandbreite von 39,1% bis maximal 44,3%.


Die regelmäßigen Gesamtbankstresstests in diesem Risikosteueringskreis belegten eine insgesamt stabile Auslastung des ökonomischen Kapitals. Die Auslastungsgrade in den verschiedenen Stressszenarien haben sich im Vergleich zum Vorjahr nur geringfügig verändert.


Konkretisierung möglicher Risiken für die Geschäftsentwicklung 2017/2018


Das anhaltende extreme Niedrigzinsniveau belastet die Ertragslage der Banken. Steigende Zinsen würden sich dagegen positiv auf die Ertragslage der Institute auswirken. Unsicherheiten entstehen zusätzlich aus den Chancen und Risiken, die sich aus der fortschreitenden Digitalisierung des Bankgeschäfts und insbesondere der Bankprozesse ergeben. Derzeit treten eine große Zahl so genannter Fintech-Unternehmen...

Punkt | Abschnitt D – Risiken, die den Schuldverschreibungen eigen sind
--- | ---
D.3 | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind

Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Investoren
Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.

**Liquiditätsrisiken**
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.

**Marktpreisrisiko**
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.

**Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung**
Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Desweiteren kann der Gläubiger gezwungen sein, zu im Vergleich zum ursprünglichen Investment schlechteren Konditionen zu reinvestieren.

**Währungsrisiko**
Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkurs schwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**
Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

**Bail-In Instrument**

**Risiko aus der Rangstellung der nicht nachrangigen Schuldverschreibungen**


**Die Rechte der Gläubiger oder der Wert der Schuldverschreibungen können durch Maßnahmen nach dem Restrukturierungsgesetz erheblich nachteilig beeinträchtigt werden**

Mit Wirkung zum Januar 2011 wurden durch das Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung (Restrukturierungsgesetz) neue Verfahren zur Restrukturierung von Kreditinstituten eingeführt, insbesondere zur Restrukturierung durch ein Sanierungsverfahren, Reorganisationsverfahren oder durch eine Übertragungsanordnung. In einem solchen Fall besteht für die Gläubiger der Schuldverschreibungen das Risiko, dass ihre Ansprüche gegen die Emittentin Beschränkungen unterliegen, dass eine direkte Inanspruchnahme der Vermögenswerte, die Gegenstand der Übertragungsanordnung waren, nicht möglich ist und sich die Kreditwürdigkeit des Kreditinstituts in der Folge verschlechtert.

### Punkt K - Angebot von Schuldverschreibungen

<table>
<thead>
<tr>
<th>Punkt</th>
<th>Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen</th>
</tr>
</thead>
<tbody>
<tr>
<td>E.2b</td>
<td>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.</td>
</tr>
<tr>
<td>E.3</td>
<td>Beschreibung der Angebotskonditionen</td>
</tr>
<tr>
<td>E.5</td>
<td>Beschreibung aller für die Emission/das</td>
</tr>
<tr>
<td>Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>---</td>
<td>---</td>
</tr>
<tr>
<td><strong>E.7</strong></td>
<td>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</td>
</tr>
</tbody>
</table>