

27. Juli 2012  
27th July, 2012

**Endgültige Bedingungen**  
*Final Terms*

**EUR 250.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 15. August 2016 (die Schuldverschreibungen)**  
*EUR 250,000,000 Floating Rate Notes due 15th August, 2016 (the Notes)*

(nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Begebung zusammenzuführen und eine einheitliche Serie bildend mit den EUR 500.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 15. August 2016, die am 9. Februar 2012 begeben wurden, den EUR 50.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 15. August 2016, die am 15. Mai 2012 begeben wurden, den EUR 50.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 15. August 2016, die am 21. Juni 2012 begeben wurden und den EUR 400.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 15. August 2016, die am 17. Juli 2012 begeben wurden)

*(to be consolidated and form a single Series not earlier than 40 days after the Issue Date with the EUR 500,000,000 Floating Rate Notes due 15th August, 2016 issued on 9th February, 2012, the EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 15th August, 2016 issued on 15th May, 2012, the EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 15th August, 2016 issued on 21st June, 2012 and the EUR 400,000,000 Floating Rate Notes due 15th August, 2016 issued on 17th July, 2012)*

begeben aufgrund des  
*issued pursuant to the*

**Euro 50,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

von  
*of*

**ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT**

Gesamtnennbetrag: EUR 250.000.000  
*Aggregate Principal Amount: EUR 250,000,000*

Ausgabepreis: 99,82 % zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von EUR 536.250 für 78 Tage in dem Zeitraum vom 15. Mai 2012 (einschließlich) bis zum 1. August 2012 (ausschließlich)  
*Issue Price: 99.82 per cent. plus accrued interest in the amount of EUR 536,250 for 78 days in the period from, and including, 15th May, 2012 to, but excluding, 1st August, 2012*

Tag der Begebung: 1. August 2012  
*Issue Date: 1st August, 2012*

Serien-Nr.: EAA55  
*Series No.: EAA55*

Tranchen-Nr.: 5  
*Tranche No.: 5*

## **TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN**

### **PART A – CONTRACTUAL TERMS**

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 16. Mai 2012 (der **Prospekt**) über das Programm und mit den im Prospekt vom 17. Mai 2011 (in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 30. März 2012, der **Original-Prospekt**) enthaltenen Endgültigen Bedingungen (die **Original-Endgültigen Bedingungen**) und den im Original-Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen (die **Original-Emissionsbedingungen**) (diesen Endgültigen Bedingungen als Anlage beigelegt) zu lesen. Der Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der Ersten Abwicklungsanstalt im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils geltenden Fassung (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt den Original-Endgültigen Bedingungen entnommen. Die Original-Emissionsbedingungen ersetzen insgesamt die im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in den in diesem TEIL A nachfolgend aufgeführten Emissionsbedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen (einschließlich der Anlage), des Prospekts und des Original-Prospekts erhältlich. Der Prospekt sowie der Original-Prospekt können bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts sowie des Original-Prospekts können kostenlos bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) bestellt werden. Zusätzlich können der Prospekt sowie der Original-Prospekt auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden.

*These Final Terms give details of an issue of Notes under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**) and are to be read in conjunction with the prospectus dated 16th May, 2012 (the **Prospectus**) and pertaining to the Programme, the Final Terms (the **Original Final Terms**) set forth in the Prospectus dated 17th May, 2011 (as supplemented by supplement no. 1 dated 30th March, 2012 the **Original Prospectus**) and the Terms and Conditions of the Notes (the **Original Terms and Conditions**) (scheduled to these Final Terms) set forth in the Original Prospectus. The Prospectus constitutes inter alia in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 the base prospectus of Erste Abwicklungsanstalt for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council, as amended (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. The Terms and Conditions set out in the remainder of this PART A have been extracted in whole from the Original Final Terms. The Original Terms and Conditions will replace the Terms and Conditions of the Notes set out in the Prospectus in whole. Capitalised terms used in the remainder of this PART A but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the remainder of this PART A. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms (including the Annex hereto), the Prospectus and the Original Prospectus. The Prospectus and the Original Prospectus are available for viewing at the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany) and copies of the Prospectus and the Original Prospectus may be obtained free of charge from the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). In addition, the Prospectus and the Original Prospectus are also viewable on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).*

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Original-Emissionsbedingungen.

*All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Original Terms and Conditions.*

Sämtliche Bestimmungen der Original-Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet werden, gelten in den Original-Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind (die **Bedingungen**), als gestrichen.

*All provisions in the Original Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from the Original Terms and Conditions applicable to the Notes (the **Conditions**).*

**Emittentin**  
*Issuer*

Erste Abwicklungsanstalt  
*Erste Abwicklungsanstalt*

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung**  
*Bearer Notes/Registered Note*

- Inhaberschuldverschreibungen  
*Bearer Notes*
- Namenschuldverschreibung  
*Registered Note*

**Form der Emissionsbedingungen**  
*Form of Terms and Conditions of the Notes*

- Nicht-konsolidierte Bedingungen  
*Long-form Conditions*
- Konsolidierte Bedingungen  
*Integrated Conditions*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**  
***CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)***

**Währung und Stückelung**  
***Currency and Denomination***

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro ( <b>EUR</b> ) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 250.000.000 <i>EUR 250,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination</i>	2.500 <i>2,500</i>

**Form**  
***Form***

- TEFRA C**  
***TEFRA C***

**TEFRA D**  
**TEFRA D**

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

**Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
**Neither TEFRA D nor TEFRA C**

**Format der Globalurkunden**  
**Form of Global Notes**

CGN  
CGN

**Definitionen**  
**Certain Definitions**

**Clearingsystem**  
**Clearing System**

Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Mergenthalerallee 61  
D-65760 Eschborn

Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels

Sonstige  
*Other*

**Geschäftstag**  
**Business Day**

TARGET  
TARGET

**ZINSEN (§ 3)**  
**INTEREST (§ 3)**

**Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**  
**Fixed Rate (non-structured) Notes**

**Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**  
**Floating Rate (non-structured) Notes**

**Zinszahlungstage**  
**Interest Payment Dates**

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

15. Mai 2012  
*15th May, 2012*

**Festgelegte Zinszahlungstage**

Zinszahlungen erfolgen  
vierteljährlich im Nachhinein.  
Zinszahlungstage sind jeder  
15. Februar, 15. Mai, 15.  
August und 15. November,

*Specified Interest Payment Dates*

jeweils vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention.

*Interest payments will be made quarterly in arrear. Interest Payment Dates are each 15th February, 15th May, 15th August and 15th November, subject to adjustment in each case in accordance with the Modified Following Business Day Convention.*

- Festgelegte Zinsperioden

*Specified Interest Periods*

**§ 3 (2) der Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen wird wie folgt ersetzt:**  
**§ 3 (2) of the Terms and Conditions of the Bearer Notes shall be replaced as follows:**

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert).

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) plus the Margin (as defined below).

**Referenzzinssatz** bezeichnet den 3-Monats-EURIBOR.

**Reference Interest Rate** means the 3 Months EURIBOR.

Bei dem **3-Monats-EURIBOR** handelt es sich um den Kurs (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit von drei Monaten, der auf der Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

*The 3 Months EURIBOR is the rate (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for a period of three months which appears on Reuters Screen Page "EURIBOR01" (as defined below) as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).*

**Zinsperiode** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

**Interest Period** means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

**Feststellungstag** bezeichnet den zweiten Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

**Determination Day** means the second Business Day (as defined in § 1 (7)) prior to the commencement of the relevant Interest Period.

Die **Marge** beträgt 0,30 % *per annum*.

**Margin** means 0.30 per cent. *per annum*.

**Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01"** bedeutet (i) die von Reuters als solche bezeichnete Bildschirmseite, oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" bei dem von Reuters betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-

Informationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird.

**Reuters Screen Page "EURIBOR01"** means (i) the display page so designated by Reuters, or (ii) such other display page as may replace Reuters Screen Page "EURIBOR01" on the service provided by Reuters, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the Reference Interest Rate.

Sollte Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag kein Kurs auf der Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Kurs (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten haben, am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und die die Referenzbanken führenden Banken im Interbanken-Markt der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Kurs für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Kurse, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

*If Reuters Screen Page "EURIBOR01" is cancelled or unavailable or if no such rate appears as at such time on the relevant Determination Day on Reuters Screen Page "EURIBOR01", the Calculation Agent shall request the principal Euro-zone (as defined below) office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate per annum) at which it offers deposits in the Specified Currency for a period of three months and commencing on the first day of the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.*

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, ist der Kurs für die relevante Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Kurse ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Kurs nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem relevanten Feststellungstag Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten haben, und am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen, von führenden Banken im Interbanken-Markt der Euro-Zone angeboten werden.

*If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the rate for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Determination Day, deposits in the Specified Currency for a period of three months and commencing on the first day of the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.*

Falls weniger als zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Kurs für die relevante Zinsperiode der Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten haben und am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen, oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Kurse für Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten haben, am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und den bzw. die eine Bank oder mehrere Banken (die nach Ansicht der

Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet ist bzw. sind) der Berechnungsstelle als Kurs bzw. Kurse bekannt gibt bzw. bekannt geben, die sie an dem relevanten Feststellungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt der Euro-Zone nennt bzw. nennen. Für den Fall, dass der relevante Kurs nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der relevante Kurs der Kurs auf Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01", wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde.

*If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the rate for the relevant Interest Period shall be the rate for deposits in the Specified Currency for a period of three months and commencing on the first day of the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the rates for deposits in the Specified Currency for a period of three months and commencing on the first day of the relevant Interest Period, at which, on the relevant Determination Day, any one bank or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone. If the relevant rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant rate shall be the rate on Reuters Screen Page "EURIBOR01", as described above, on the last day preceding the Determination Day on which such rate was offered.*

**Referenzbanken** bezeichnet diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Kurse zur Ermittlung des relevanten Kurses zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Kurs letztmals auf der Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" angezeigt wurde.

*Reference Banks means those offices of four of such banks whose rates were used to determine the relevant rate when such rate last appeared on Reuters Screen Page "EURIBOR01".*

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

*Euro-zone means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25th March, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7th February, 1992) and the Amsterdam Treaty of 2nd October, 1997, as further amended from time to time.*

**Mindest- und Höchstzinssatz**

Nicht anwendbar

*Minimum and Maximum Rate of Interest*

*Not applicable*

**Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag**

*Notifications of Rate of Interest and Interest Amount*

Geschäftstag (an dem Mitteilung gegenüber Gläubigern erfolgen muss)

(wie in § 1 (7) definiert)

*Business Day (on which Holders must be notified)*

*(as defined in § 1 (7))*

Tag (an dem Mitteilung gegenüber Gläubigern erfolgen muss)

am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode

*Day (on which stock exchange must be notified)*

*first day of the relevant Interest Period*

**Nullkupon-Schuldverschreibungen**

*Zero Coupon Notes*

**Stufenzinsschuldverschreibungen**

*Step-up/Step-down Notes*

- CMS-Satz-gebundene variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**  
*Floating Rate (CMS Linked) Notes*
- Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**  
*Inverse Floating Rate Notes*
- FX-Satz-gebundene Schuldverschreibungen**  
*FX Linked Notes*
- Target Redemption Schuldverschreibungen**  
*Target Redemption Notes*
- Ratchet Schuldverschreibungen**  
*Ratchet Notes*
- Bandbreitenzuwachsschuldverschreibungen**  
*Range Accrual Notes*
- Indexgebundene Schuldverschreibungen**  
*Index Linked Notes*
- Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**  
*Other Structured Notes*

**Zinstagequotient**  
*Day Count Fraction*

- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Sonstiges  
*Other*

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
*PAYMENTS (§ 4)*

**Zahltag**  
*Payment Business Day*

**Geschäftstagskonvention**  
*Business Day Convention*

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- FRN Convention  
*FRN Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevantes Finanzzentrum  
*Relevant Financial Centre*

TARGET  
TARGET



Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

Angepasst  
*Adjusted*

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
**REDEMPTION (§ 5)**

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**  
***Redemption at Maturity***

■ **Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**  
***Notes with the exception of Instalment Notes***

■ Fälligkeitstag

*Maturity Date*

15. August 2016,  
vorbehaltlich einer Anpassung  
in Übereinstimmung mit der  
Modified Following Business  
Day Convention  
*15th August, 2016, subject to  
adjustment in accordance  
with the Modified Following  
Business Day Convention*

Rückzahlungsmonat  
*Redemption Month*

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

■ Nennbetrag  
*Principal Amount*

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

**Raten-Schuldverschreibungen**  
***Instalment Notes***

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**  
***Early Redemption for Reasons of Taxation***

Ja  
*Yes*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

30 Tage  
*30 days*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

60 Tage  
*60 days*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**  
***Early Redemption at the Option of the Issuer***

Nein  
*No*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**  
***Early Redemption at the Option of a Holder***

Nein  
*No*

**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**  
***Automatic Early Redemption***

Nein  
*No*

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
***Early Redemption Amount***

Anwendbar  
*Applicable*

■ **Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Notes with the exception of Zero Coupon Notes*

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*
- Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount*
- Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Zero Coupon Notes*
- Indexgebundene Schuldverschreibungen**  
*Index Linked Notes*
- Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**  
*Other Structured Notes*

**DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**  
**FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT (§ 6)**

- Emissionsstelle  
*Fiscal Agent*  
WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland/Germany
- Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Additional Paying Agent and its specified office*
- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Calculation Agent and its specified office*  
WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland/Germany
- Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle  
*Required location of Calculation Agent*  
Nicht anwendbar  
*Not applicable*
- Name der relevanten Wertpapierbörse  
*Name of relevant stock exchange*  
Börse Düsseldorf  
*Düsseldorf Stock Exchange*
- Sitz der relevanten Wertpapierbörse  
*Location of relevant stock exchange*  
Deutschland  
*Germany*

**MITTEILUNGEN (§ 12)**  
**NOTICES (§ 12)**

**Ort und Medium der Bekanntmachung**  
**Place and medium of publication**

- elektronischer Bundesanzeiger  
*electronic Federal Gazette*
- Luxemburg  
*Luxembourg*
- Clearingsystem (ausschließlich)  
*Clearing System (only)*
- Sonstige  
*Other*

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ [14])**  
**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES, JOINT REPRESENTATIVE (§ [14])**

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15)**  
**LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 15)**

- ausschließlich Deutsch  
*German only*
- ausschließlich Englisch  
*English only*
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*

**ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**  
**OTHER FINAL TERMS**

Andere Endgültige Bedingungen  
*Other Final Terms*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B – OTHER INFORMATION**

**Börsennotierung und Zulassung zum Handel**

*Listing and Admission to Trading*

<p>■ <b>Börsennotierung</b> <i>Listing</i></p> <p><input type="checkbox"/> Luxemburg <i>Luxembourg</i></p> <p><input type="checkbox"/> Frankfurt am Main</p> <p>■ Düsseldorf</p> <p><input type="checkbox"/> Sonstige <i>Other</i></p>	<p>Ja Yes</p>
<p>■ <b>Zulassung zum Handel</b></p> <p><i>Admission to Trading</i></p> <p>Geregelte oder gleichwertige Märkte, an denen nach Wissen der Emittentin, Schuldverschreibungen, die zur gleichen Serie gehören, bereits notiert sind</p> <p><i>Regulated or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same Series are already listed and admitted to trading</i></p> <p>Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel <i>Estimate of total expenses relating to admission to trading</i></p>	<p>Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 1. August 2012 beantragt. <i>Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 1st August, 2012.</i></p> <p>regulierter Markt der Börse Düsseldorf</p> <p><i>regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange</i></p> <p>EUR 800 EUR 800</p>

**EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt**  
**Eurosystem Eligibility of the Notes Intended**

<p>Globalurkunden im CGN- Format <i>Global Notes to be in CGN form</i></p>	<p>Ja Yes</p>
<p>Die Globalurkunden sollen in EZB-fähiger Weise gehalten werden. <i>The Global Notes are intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.</i></p>	
<p>■ Ja Yes</p>	

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von CBF verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*"Yes" means that the Notes, after having been issued, will be held by CBF. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognised upon issue or at any or all times during their life as Eurosystem eligible collateral. Any such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.*

- Nein  
*No*

### **Bedingungen und Konditionen des Angebots**

#### ***Terms and Conditions of the Offer***

- Öffentliches Angebot  
*Offer to the public*
- Nicht-öffentliches Angebot  
*Non-public offer*

### **Gründe für das Angebot**

#### ***Reasons for the Offer***

Siehe den Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt.

*See the section "Use of Proceeds" in the Prospectus.*

### **Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind**

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

- Die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen haben – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.  
*So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*
- Andere Interessen  
*Other interests*

### **Platzierung und Emission**

#### ***Placing and Underwriting***

- Manager (nicht syndiziert)  
*Manager (non-syndicated)*
- Credit Suisse Securities  
(Europe) Limited  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom
- Bankenkonsortium (syndiziert)  
*Management Group (syndicated)*

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of the Subscription Agreement*

Bindende Zusage  
*Firm commitment*

Ohne bindende Zusage  
*Without firm commitment*

Kursstabilisierender Manager  
*Stabilising Manager*

Keiner  
*None*

**Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös**  
***Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds***

Management- und Übernahmeprovision  
*Management and Underwriting Commission*

Verkaufsprovision  
*Selling Concession*

Andere  
*Other*

Gesamtprovision  
*Total Commission and Concession*

Geschätzte Gesamtkosten (einschließlich der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel) EUR 800  
*Estimated Total Expenses (including the estimated total expenses relating to the admission to trading) EUR 800*

Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten aber einschließlich aufgelaufener Zinsen in Höhe von EUR 536.250) EUR 249.986.702,12  
*Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses into account but including accrued interest in the amount of EUR 536,250) EUR 249,986,702.12*

## Ratings

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

Fitch: AAA<sup>1</sup>  
Moody's: Aa1<sup>2</sup>  
Standard & Poor's: AA-<sup>3</sup>  
Fitch: AAA<sup>1</sup>  
Moody's: Aa1<sup>2</sup>  
Standard & Poor's: AA-<sup>3</sup>

*The Notes have been rated as follows:*

- Zusätzliche Risikofaktoren**  
*Additional Risk Factors*
- Zusätzliche Steueroffenlegung**  
*Additional Tax Disclosure*

**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen**  
*Restrictions on the free transferability of the Notes*      Keine  
*None*

- Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**  
*Additional Selling Restrictions*

## Wertpapierkennnummern

*Security Identification Codes*

- vorläufiger Common Code      081157782  
*temporary Common Code*      081157782
- vorläufige ISIN      DE000EAA0KX3  
*temporary ISIN*      DE000EAA0KX3

<sup>1</sup> "Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. Mai 2012, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Services Authority in England registriert.

"Fitch" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th May, 2012 published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Financial Services Authority in England.

<sup>2</sup> "Moody's" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. Mai 2012, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland registriert.

"Moody's" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th May, 2012 published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.

<sup>3</sup> "Standard & Poor's" bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. Mai 2012, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Services Authority in England registriert.

"Standard & Poor's" means Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th May, 2012 published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Financial Services Authority in England.

■	vorläufige Wertpapierkennnummer (WKN) <i>temporary German Security Code</i>	EAA0KX EAA0KX
---	--	------------------

Nach Zusammenführung der Schuldverschreibungen mit Tranche 1, Tranche 2, Tranche 3 und Tranche 4 zu einer einheitlichen Serie:

*Upon consolidation of the Notes with Tranche 1, Tranche 2, Tranche 3 and Tranche 4 to form part of a single Series:*

■	Common Code <i>Common Code</i>	074479227 074479227
■	ISIN <i>ISIN</i>	DE000EAA0CH3 DE000EAA0CH3
■	Wertpapierkennnummer (WKN) <i>German Security Code</i>	EAA0CH EAA0CH

**Börsennotierungsantrag und Antrag auf Zulassung zum Handel**  
***Listing and Admission to Trading Application***

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsennotierung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 1. August 2012) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from 1st August, 2012).*



Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.

*The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet

*Signed on behalf of the Issuer*

Von:

*By:*

Im Auftrag

*Duly authorised*

Von:

*By:*

Im Auftrag

*Duly authorised*

ANLAGE A  
ANNEX A  
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

**GERMAN LANGUAGE VERSION  
(DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER  
EMISSIONSBEDINGUNGEN)**

*Die Bedingungen der Schuldverschreibungen (die Emissionsbedingungen) sind nachfolgend in zwei Teile gegliedert:*

*TEIL I enthält die Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen, TEIL II enthält die Bedingungen für Namensschuldverschreibungen.*

[Diese Inhaberschuldverschreibungen (die **Schuldverschreibungen**) [Diese Namensschuldverschreibung (die **Schuldverschreibung**)] sind gemäß dem Agency Agreement vom 17. Mai 2011 (das **Agency Agreement**) zwischen der Ersten Abwicklungsanstalt und WestLB AG als Emissionsstelle (die **Emissionsstelle**, wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwa nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) [und den anderen darin genannten Parteien] begeben worden. Kopien des Agency Agreements können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf) bezogen werden.

**[falls nicht-konsolidierte Bedingungen Verwendung finden:**

Die auf die Schuldverschreibung[en] anwendbaren Bedingungen (die **Emissionsbedingungen**) gelten für die Schuldverschreibung[en] so, wie sie durch die Bestimmungen der beigegeführten endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**) vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden.

Die Leerstellen in den anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, so als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären;

sofern die Endgültigen Bedingungen Änderungen, Ergänzungen oder die (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Emissionsbedingungen vorsehen, gelten die betreffenden Bestimmungen der Emissionsbedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder (vollständig oder teilweise) ersetzt;

alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen;

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

**ENGLISH LANGUAGE VERSION**

*The terms and conditions of the notes (the **Terms and Conditions of the Notes**) are set forth below in two Parts:*

*PART I sets out the terms and conditions that apply to Bearer Notes, PART II sets out the terms and conditions that apply to Registered Notes.*

[This] [These] [bearer notes (the **Notes**)] [registered Note (the **Note**)] have been issued pursuant to the agency agreement dated 17th May, 2011 (the **Agency Agreement**) and made between Erste Abwicklungsanstalt and WestLB AG as fiscal agent (the **Fiscal Agent**, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) [and the other parties named therein]. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the principal office of the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany).

**[in the case of Long-form Conditions insert:**

The provisions of these terms and conditions apply to the Note[s] (the **Terms and Conditions of the Notes**) as completed, modified, supplemented or replaced, in whole or in part, by the terms of the final terms which are attached hereto (the **Final Terms**).

The blanks in the provisions of these Terms and Conditions of the Notes which are applicable shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;

any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions of the Notes shall be deemed to so modify, supplement or replace, in whole or in part, the provisions of these Terms and Conditions of the Notes;

alternative or optional provisions of these Terms and Conditions of the Notes as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions of the Notes;

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

**TEIL I**  
**EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR**  
**INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**§ 1**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,**  
**DEFINITIONEN**

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen wird von der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) in **[festgelegte Währung einfügen]** (die **festgelegte Währung**) im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben werden sollen, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6))]** von **[festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die **festgelegte Stückelung**) begeben. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine bereits begebene Emission aufstocken, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit den am **[Tag der Begebung der bereits begebenen Emission einfügen]** begebenen **[Beschreibung der bereits begebenen Emission einfügen]** (die **Originalschulverschreibungen**) zu einer einzigen Serie zusammengefasst.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** oder die **Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft **[im Fall von Schuldverschreibungen, in deren Zusammenhang Zinszahlungsansprüche entstehen (können), einfügen: ;** der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die Dauerglobalurkunde mitverbrieft]. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. **[falls die Dauerglobalurkunde im NGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *new global note*-Format ausgegeben.] **[falls die Dauerglobalurkunde im CGN-Format begeben wird, einfügen:** Die Dauerglobalurkunde wird im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine bereits begebene Emission aufstocken, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden mit den Originalschulverschreibungen zu einer einzigen Serie zusammengefasst.]

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch gegen Dauerglobalurkunde*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die **vorläufige Globalurkunde**) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde kann gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten

**PART I**  
**TERMS AND CONDITIONS OF THE BEARER**  
**NOTES**

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

(1) *Currency, Denomination.* This tranche of Notes is being issued by Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**) in **[insert specified currency]** (the **Specified Currency**) in the aggregate principal amount of **[in case the Global Note(s) is/are issued in NGN form insert: , subject to § 1 (6),]** **[insert Specified Currency and aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Currency and Specified Denomination]** (the **Specified Denomination**). **[in the case of Notes which will increase an existing issue of Notes insert:** The Notes will be consolidated and form a single series with the **[insert description of the existing issue of Notes]** issued on **[insert issue date of the existing issue of Notes]** (the **Original Notes**).

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

**[in the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** or the **Global Note**) without coupons **[in the case of Notes under which claims for interest payments (may) arise insert: ;** any claim for interest payments under the Notes is represented by the Permanent Global Note]. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. **[in the case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new global note format.] **[in the case of a Permanent Global Note to be issued in CGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.] **[in the case of Notes which will increase an existing issue of Notes insert:** The Notes will be consolidated and form a single series with the Original Notes.]

**[in the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange for Permanent Global Note*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the **Temporary Global Note**) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the

Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden **[im Fall von Schuldverschreibungen, in deren Zusammenhang Zinszahlungsansprüche entstehen (können), einfügen:** ; der Zinszahlungsanspruch im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist durch die relevante Globalurkunde mitverbrieft]. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde werden jeweils von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. **[falls die Globalurkunden im NGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *new global note*-Format ausgegeben.] **[falls die Globalurkunden im CGN-Format begeben werden, einfügen:** Die Globalurkunden werden im *classical global note*-Format ausgegeben.] Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der **Austauschtag**) gegen die Dauerglobalurkunde in der in dem vorstehenden Unterabsatz (a) vorgesehenen Form und unter den dort aufgestellten Voraussetzungen ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch darf nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch darf nur in dem Umfang erfolgen, in dem Bescheinigungen vorgelegt werden, denen zufolge der oder die wirtschaftliche(n) Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Person(en) ist (sind) (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Begebung der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Unterabsatz (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) zu liefern. **[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine bereits begebene Emission aufstocken, einfügen:** Im Zuge des Austauschs der vorläufigen Globalurkunde gegen die Dauerglobalurkunde werden die Schuldverschreibungen mit den Originalschuldschreibungen zu einer einzigen Serie zusammengefasst.]

(4) *Clearingsystem*. Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt **[im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht werden soll, einfügen:** , im Falle der Dauerglobalurkunde] bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen:** jeweils]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)] [,] [und] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (**CBL**)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear** und zusammen mit CBL, die **ICSDs**)] [,] [und] **[anderes Clearingsystem angeben]** und jeden Funktionsnachfolger.

Specified Denomination represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** and, together with the Temporary Global Note, the **Global Notes**) without coupons **[in the case of Notes under which claims for interest payments (may) arise insert:** ; any claim for interest payments under the Notes is represented by the relevant Global Note]. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. **[in the case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[in the case of Global Notes to be issued in CGN form insert:** The Global Notes shall be issued in classical global note format.] Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note in the form and subject to the conditions provided in subparagraph (a) above on a date (the **Exchange Date**) not later than 180 days after the issue date of the Temporary Global Note. The Exchange Date shall not be earlier than 40 days after the issue date of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is (are) not (a) U.S. person(s) (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 (3)). **[in the case of Notes which will increase an existing issue of Notes insert:** Upon exchange of the Temporary Global Note for the Permanent Global Note, the Notes will be consolidated and form a single series with the Original Notes.]

(4) *Clearing System*. The Global Note[s] will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System **[in the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note, which will be exchanged for a Permanent Global Note, insert:** , in the case of the Permanent Global Note] until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. **Clearing System** means **[if more than one Clearing System insert:** each of the following]: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**CBF**)] [,] [and] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (**CBL**)] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV (**Euroclear** and, together with CBL, the **ICSDs**)] [,] [and] **[specify other Clearing System]** and any successor in such capacity.

**[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen:** Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs verwahrt.]

**[falls die Globalurkunde(n) im CGN-Format begeben und für die ICSDs verwahrt wird/werden, einfügen:** Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* **Gläubiger** bezeichnet jeden Inhaber von Miteigentumsanteilen oder anderen Rechten an [der] [den] Globalurkunde[n], die in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Clearingsystems auf einen neuen Gläubiger übertragen werden können.

**[falls die Globalurkunde(n) im CGN-Format begeben wird/werden, einfügen:**

(6) *EDV-Dokumentation von CBF.* Der Gesamtnennbetrag der durch die [relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in der EDV-Dokumentation der CBF eingetragenen Gesamtbetrag. Die EDV-Dokumentation von CBF ist maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die [relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesem Zweck von CBF ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Nachweis über den Inhalt der EDV-Dokumentation von CBF zu diesem Zeitpunkt.]

**[falls die Globalurkunde(n) im NGN-Format begeben wird/werden, einfügen:**

(6) *Register der ICSDs.* Der Gesamtnennbetrag der durch die [relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die [relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei einer Rückzahlung **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** oder Zahlung von Zinsen] **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** oder einer Ratenzahlung] bezüglich der durch die [relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die [relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten der Rückzahlung **[im Fall von verzinslichen Schuldverschreibungen** oder **Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** oder Zahlung] bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der [relevanten] Globalurkunde pro rata in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen **[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** bzw. der gesamte Nennbetrag der so gezahlten Raten] vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die

**[in the case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert:** The Global Note[s] shall be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

**[in the case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form and kept in custody on behalf of both ICSDs insert:** The Global Note[s] shall be kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes.* **Holder** means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Global Note[s] which may transferred to a new holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

**[in the case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form insert:**

(6) *Electronic Data Documentation of CBF.* The aggregate principal amount of the Notes represented by the [relevant] Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the electronic data documentation of CBF. The electronic data documentation of CBF shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the [relevant] Global Note and, for these purposes, a statement issued by CBF stating the amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the electronic data documentation of CBF at that time.]

**[in the case of (a) Global Note(s) to be issued in NGN form insert:**

(6) *Records of the ICSDs.* The aggregate principal amount of the Notes represented by the [relevant] Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of the Notes represented by the [relevant] Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of the Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption **[in the case of interest bearing Notes insert:** or payment of interest] **[in the case of instalment Notes insert:** or payment of an instalment] being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the [relevant] Global Note the details of such redemption **[in the case of interest bearing Notes or instalment Notes insert:** or payment] or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the [relevant] Global Note shall be entered pro rata in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the [relevant] Global Note shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled **[in the case of instalment Notes insert:** or by the total principal amount of such instalment so paid]. **[in the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

[relevante] Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen abgezogen. **[falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft werden, einfügen:** Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

([7]) *Geschäftstag*. In diesen Emissionsbedingungen bezeichnet **Geschäftstag** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[soweit erforderlich und, falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, in der Regel einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich und, falls die festgelegte Währung Euro ist, in der Regel einfügen:** [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) geöffnet ist].

## § 2 STATUS

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

## § 3 [ZINSEN] [INDEXIERUNG]

**[bei festverzinslichen (nichtstrukturierten) Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % per annum (der **Zinssatz**). Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen]**. **[falls der Fälligkeitstag kein regulärer Zinszahlungstag ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[festgelegte Stückelung einfügen]**. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht

On an exchange of a part of the Notes represented by the Temporary Global Note, the details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.]]

([7]) *Business Day*. In these Terms and Conditions of the Notes, **Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[insert, as applicable, and, generally, if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]]** **[insert, as applicable, and, generally, if the Specified Currency is Euro:** [and] the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (**TARGET**) is open].

## § 2 STATUS

The Notes constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

## § 3 [INTEREST][INDEXATION]

**[in the case of Fixed Rate (non-structured) Notes insert:**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert rate of interest]** per cent. *per annum* (the **Rate of Interest**) from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrear on **[insert Interest Payment Dates]** in each year (each such date, an **Interest Payment Date**). The first payment of interest shall be made on **[insert first Interest Payment Date]** **[if first Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert Specified Denomination]**. **[if the Maturity Date is not a regular Interest Payment Date insert:** Interest in respect of the period from, and including, **[insert Interest Payment Date preceding the Maturity Date]** to, but excluding, the Maturity Date will amount to **[insert Final Broken Amount for the Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert Specified Denomination]**. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).

(2) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal

einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(3) *Berechnung des Zinsbetrags.* Falls der auf die Schuldverschreibungen zu zahlende Zinsbetrag für einen Zeitraum von weniger oder mehr als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des Zinsbetrags, Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.]

**[bei variabel verzinslichen (nichtstrukturierten) Schuldverschreibungen, deren Zinssatz mittels Bildschirmfeststellung ermittelt wird, einfügen:**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres Nennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich). Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) zahlbar.

(b) **Zinszahlungstag** bedeutet

**[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]**

**[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [relevante Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zinsperiode einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag oder, im Falle des ersten Zinszahlungstags, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]**

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (der **Referenzzinssatz**) **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)];** bei dem Referenzzinssatz handelt es sich um:

(a) den Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der [Reuters] **[anderen relevanten Informationsanbieter einfügen]** Bildschirmseite "[**relevante Bildschirmseite einfügen**]" (wie nachstehend definiert) angezeigt wird), oder

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(3) *Calculation of Amount of Interest.* If the amount of interest payable under the Notes is required to be calculated for a period of less or more than a full year, such amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below), and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.]

**[in the case of Floating Rate (non-structured) Notes the Rate of Interest of which shall be determined by Screen Rate Determination insert:**

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date (as defined below).

(b) **Interest Payment Date** means

**[in the case of specified Interest Payment Dates insert: each [insert specified Interest Payment Dates].]**

**[in the case of specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided for in these Terms and Conditions of the Notes) falls [insert relevant number] [weeks] [months] [insert other specified Interest Periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]**

Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5).

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the Rate of Interest) for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert relevant Reference Interest Rate]** (the **Reference Interest Rate**) **[in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** such Reference Interest Rate being:

(a) the offered quotation (if there is only one quotation on [Reuters] **[insert other information vendor]** Screen Page "**[insert relevant Screen Page]**" (as defined below)); or

<sup>1</sup> 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 (1), 247 (1) German Civil Code.

(b) das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste [falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze (wenn mehr als ein Angebotssatz auf der [Reuters] [anderen Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]" angezeigt wird),

(ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der oder die auf der [Reuters] [anderen Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]" am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [11.00] [relevante Tageszeit einfügen] Uhr ([Brüsseler] [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Ortszeit) angezeigt wird oder werden, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

**Zinsperiode** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

**Feststellungstag** bezeichnet den [ersten] [zweiten] [andere relevante Zahl von Tagen einfügen] Geschäftstag [(wie in § 1 (7)) definiert] [vor [Beginn] [Ende]] der jeweiligen Zinsperiode. [falls eine von der generellen Definition des Begriffs "Geschäftstag" abweichende Definition benötigt wird, einfügen: Nur im Rahmen dieses Absatzes bezeichnet Geschäftstag einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [[TARGET] [das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET),] geöffnet ist] [[und] Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [London] [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind.]]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die Marge beträgt [Satz einfügen] % *per annum*.]

[Reuters] [anderen relevanten Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]" bedeutet (i) die von [Reuters] [anderen relevanten Informationsanbieter einfügen] als solche bezeichnete Bildschirmseite, oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die [Reuters] [anderen relevanten Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]" bei dem von [Reuters] [anderen relevanten Informationsanbieter einfügen] betriebenen Dienst ersetzt oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des relevanten Referenzzinssatzes benannt wird.

Wenn im vorstehenden Fall (b) auf [Reuters] [anderen relevanten Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]" fünf oder mehr Angebotssätze angezeigt werden, werden der höchste (falls mehr als ein solcher Höchstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) und der niedrigste (falls mehr als ein solcher Niedrigstsatz angezeigt wird, nur einer dieser Sätze) von der Berechnungsstelle für die Bestimmung des arithmetischen

(b) the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one [if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the offered quotations (if there is more than one quotation on [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]"),

(expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears or appear, as the case may be, on [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]" as of [11.00 a.m.] [insert relevant time] ([Brussels] [London] [insert other relevant financial centre] time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

**Interest Period** means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

**Determination Day** means the [first] [second] [insert other relevant number of days] Business Day [(as defined in § 1 (7))] prior to the [commencement] [end] of the relevant Interest Period. [if a definition is required, which differs from the general Business Day definition, insert: For the purposes of this paragraph only, Business Day means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [[TARGET] [the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET)] is open] [[and] commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in [London] [insert all relevant financial centres].

[In the case of Margin insert: Margin means [insert rate] per cent. *per annum*.]

[Reuters] [insert other relevant information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]" means (i) the display page so designated by [Reuters] [insert other relevant information vendor], or (ii) such other display page as may replace [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]" on the service provided by [Reuters] [insert other relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the Reference Interest Rate.

If, in the case of (b) above, five or more such offered quotations are available on [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]", the highest (or, if there is more than one such highest rate, only one of such rates) and the lowest (or, if there is more than one such lowest rate, only one of such rates) shall be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining the arithmetic mean (rounded as provided above)



Mittels der Angebotssätze (das wie vorstehend beschrieben auf- oder abgerundet wird) außer Acht gelassen; diese Regel gilt entsprechend für diesen gesamten Absatz (2).

Sollte [Reuters] **[anderen relevanten Informationsanbieter einfügen]** Bildschirmseite "**[relevante Bildschirmseite einfügen]**" abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird im Fall von (a) kein Angebotssatz, oder werden im Fall von (b) weniger als drei Angebotssätze am relevanten Feststellungstag auf der [Reuters] **[anderen relevanten Informationsanbieter einfügen]** Bildschirmseite "**[relevante Bildschirmseite einfügen]**" angezeigt (in jedem dieser Fälle zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone (wie nachstehend definiert)] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die relevante Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [der Euro-Zone] um ca. [11.00] **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Londoner] [Brüsseler] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzzinssatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzzinssatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. [11.00] **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Londoner] [Brüsseler] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) an dem relevanten Feststellungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die relevante Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die relevante Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die relevante Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die relevante Zinsperiode, den bzw. die eine Bank oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck

of such offered quotations and this rule shall apply throughout this paragraph (2).

If [Reuters] **[insert other information vendor]** Screen Page "**[insert relevant Screen Page]**" is cancelled or unavailable or if, in the case of (a) above, no such quotation appears or, in the case of (b) above, fewer than three such offered quotations appear on the relevant Determination Day on [Reuters] **[insert other information vendor]** Screen Page "**[insert relevant Screen Page]**", in each case as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [Euro-zone (as defined below)] [London] **[insert other relevant financial centre]** office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[insert other relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone] at approximately [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** ([Brussels] [London] **[insert other relevant financial centre]** time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as specified in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Interest Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Interest Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** ([Brussels] [London] **[insert other relevant financial centre]** time) on the relevant Determination Day, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[insert other relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone] **[in the case of Margin insert:** [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Determination Day, any one bank or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London]

geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem relevanten Feststellungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen] Interbanken-Markt [der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Bank oder Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf [Reuters] [anderen Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]", wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [Im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die relevante Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die relevante Marge an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

**Referenzbanken** bezeichnen [falls in den Endgültigen Bedingungen keine Referenzbanken bestimmt werden, einfügen: im vorstehenden Fall (a) diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des relevanten Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der [Reuters] [anderen Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite]" angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall (b) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der [Reuters] [anderen Informationsanbieter einfügen] Bildschirmseite "[relevante Bildschirmseite einfügen]" angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden] [falls in den Endgültigen Bedingungen Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].

[im Fall des Interbanken-Marktes der Euro-Zone einfügen: Euro-Zone bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung anwendbar ist, sind die erforderlichen Bestimmungen anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes (2) einzufügen.]

[falls ein Mindest- und/oder ein Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen] % *per annum*.]

[falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen] % *per annum*, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen]

[insert other relevant financial centre] interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]", as described above, on the last day preceding the Determination Day on which such quotations were offered [in the case of Margin insert: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, **Reference Banks** means [if no Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: in the case of (a) above, those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]" and, in the case of (b) above, those banks whose offered quotations last appeared on [Reuters] [insert other information vendor] Screen Page "[insert relevant Screen Page]" when no fewer than three such offered quotations appeared] [if Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].

[in case of the Interbank market of the Euro-Zone insert: Euro-Zone means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25th March, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7th February, 1992) and the Amsterdam Treaty of 2nd October, 1997, as further amended from time to time.]

[If another method of determination applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2).]

[if Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[if Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest] per cent. *per annum*.]

[if Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest] per cent. *per annum*, the Rate of

% *per annum*.]

([4]) *Zinslauf*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>1</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.]

([5]) *Berechnung des Zinsbetrags*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der relevante Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf jede festgelegte Stückelung angewendet wird, diese Summe mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und der hieraus resultierende Betrag auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktkonvention erfolgt.

([6]) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden Geschäftstag [(wie in § 1 ([7]) definiert)] [(wie in § 3 (2) definiert)], und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, umgehend, aber keinesfalls später als am [ersten] [letzten] [**anderen relevanten Tag einfügen**] Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

([7]) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, etwaige Zahlstelle[n] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, der [den] Zahlstelle[n] oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der

Interest for such Interest Period shall be [**insert Maximum Rate of Interest**] per cent. *per annum*.]

([4]) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the due date for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

([5]) *Calculation of Amount of Interest*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each date at which the relevant Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest payable under the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. The amount of interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to each Specified Denomination, multiplying such sum by the applicable Day Count Fraction (as defined below) and rounding the resulting figure to the nearest sub-unit of the relevant Specified Currency, with half of such sub-unit being rounded upwards or otherwise in accordance with applicable market convention.

([6]) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, the amount of interest for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day [(as defined in § 1 ([7]))] [(as defined in § 3 (2))] thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination, but in no event later than the [first] [last] [**insert other relevant day**] day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

([7]) *Determinations Binding*. All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, any Paying Agent[s] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agent[s] or the Holders shall attach to the Calculation Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.]

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

<sup>1</sup> 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 (1), 247 (1) German Civil Code.

Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.]

**[bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Zinslauf.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>6</sup> verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

**[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen, CMS-Satzgebundenen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, FX-Satzgebundenen Schuldverschreibungen, Target Redemption Schuldverschreibungen, Ratchet Schuldverschreibungen, Bandbreitenzuwachsschuldverschreibungen, indexgebundenen Schuldverschreibungen oder sonstigen strukturierten Schuldverschreibungen sind an dieser Stelle die anzuwendenden Bestimmungen einzufügen.]**

**[stets einfügen:**

**[ (●) ]** *Zinstagequotient.* Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum **[bei jedem Zinstagequotienten außer Actual/Actual (ICMA) einfügen: (der Zinsberechnungszeitraum)]:**

**[bei festverzinslichen Schuldverschreibungen, auf die Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:**

1. falls die Anzahl der Tage in der relevanten Periode ab dem letzten Zinszahlungstag (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem Verzinsungsbeginn) (jeweils einschließlich desselben) bis zum relevanten Zahlungstag (ausschließlich desselben) (der **Zinsberechnungszeitraum**) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; oder

2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in

<sup>6</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**[in the case of Zero Coupon Notes insert:**

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from, and including, the due date for redemption to, but excluding, the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

**[In the case of Step-up/Step-down Notes, Floating Rate (CMS Linked) Notes, Inverse Floating Rate Notes, FX Linked Notes, Target Redemption Notes, Ratchet Notes, Range Accrual Notes, Index Linked Notes or other Structured Notes set forth applicable provisions herein.]**

**[always insert:**

**[ (●) ]** *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 **[in the case of any Day Count Fraction other than Actual/Actual (ICMA) insert: (the Calculation Period)]:**

**[in the case of Fixed Rate Notes to which Actual/Actual (ICMA) applies insert:**

1. if number of days in the relevant period from, and including, the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to, but excluding, the relevant payment date (the **Calculation Period**) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of:

the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Calculation Period falling in the

<sup>6</sup> 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 (1), 247 (1) German Civil Code.

die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie nachstehend angegeben) in einem Kalenderjahr.

**Feststellungsperiode** ist der Zeitraum von einem Feststellungstermin (einschließlich) bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich); dies schließt dann, wenn der Verzinsungsbeginn kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstermin vor dem Verzinsungsbeginn anfängt, und dann, wenn der letzte Zinszahlungstag kein Feststellungstermin ist, den Zeitraum ein, der an dem ersten Feststellungstag nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]**.

**[im Fall von Actual/Actual (ISDA) oder Actual/365 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraums in ein Schaltjahr fällt, die Summe von (A) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).]

**[im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**[im Fall von Actual/360 einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

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

**[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlung von Kapital.* Die Zahlung von Kapital in

next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified below) that would occur in one calendar year.

**Determination Period** means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first Determination Date prior to the Interest Commencement Date, and where the final Interest Payment Date is not a Determination Date, the first Determination Date falling after the final Determination Date, as the case may be).

The number of interest determination dates per calendar year (each a **Determination Date**) is **[insert number of regular interest payment dates per calendar year]**.

**[if Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

**[if Actual/365 (Fixed) insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

**[if Actual/360 insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

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

#### § 4 PAYMENTS

(1)[(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal on the

Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (2) an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems **[falls die Globalurkunde[n] nicht in NGN-Format begeben werden, einfügen:** gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten].

**[bei Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

**[im Fall von Schuldverschreibungen, deren festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern zu machen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die **Nachfolge-Währung**) nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der **anwendbare Wechselkurs** ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

**[Im Fall von Doppelwährungsschuldverschreibungen sind an dieser Stelle die anzuwendenden Bestimmungen einzufügen.]**

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 (3) und des] Absatzes (1) dieses § 4 bezeichnet **Vereinigte Staaten**

Notes shall be made, subject to paragraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System **[in the case of [a] Global Note[s] not to be issued in NGN form insert:** 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].

**[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

**[in the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System, upon due certification as provided for in § 1 (3) (b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

**[in the case of Notes the Specified Currency of which is not Euro, insert:** If the Issuer determines that it is impossible to make payments of amounts due on the Notes in freely negotiable and convertible funds on the relevant due date for reasons beyond its control or that the Specified Currency or any successor currency provided for by law (the **Successor Currency**) is no longer used for the settlement of international financial transactions, the Issuer may fulfil its payment obligations by making such payments in Euro on the relevant due date on the basis of the Applicable Exchange Rate. Holders shall not be entitled to [further] interest or any additional amounts as a result of such payment. The **Applicable Exchange Rate** shall be (i) (if such exchange rate is available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) determined and published by the European Central Bank for the most recent date falling within a reasonable period of time prior to the relevant due date, or (ii) (if such exchange rate is not available) the exchange rate of Euro against the Specified Currency or the Successor Currency (if applicable) as determined by the Fiscal Agent in its reasonable discretion.]

**[In the case of Dual Currency Notes set forth applicable provisions herein.]**

(3) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert:** § 1 (3) and] paragraph (1) of this § 4, United States means the United States of America (including the

die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

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

(5) *Zahltag.* Sofern der Fälligkeitstag für eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen ansonsten auf einen Tag fielen, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

**[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Zahltag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

**[bei Anwendung der FRN Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Zahltag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[[relevante Zahl einfügen]** [Monate] **[andere festgelegte Zinsperiode einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

**[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:** auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

**[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:** auf den unmittelbar vorausgehenden Zahltag vorgezogen.]

**Zahltag** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) [der ein Geschäftstag (wie in § 1 ([7]) definiert) ist] [an dem **[soweit erforderlich und, falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, in der Regel einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln und für den allgemeinen Geschäftsverkehr (einschließlich des Handels in Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind] **[soweit erforderlich und, falls die festgelegte Währung Euro ist, in der Regel einfügen:** [und] das [Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET),] [TARGET System] geöffnet ist]].

**[falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Preceding Business Day Convention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Following Business Day Convention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

**[falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen:** Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Preceding Business Day Convention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei**

States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, 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 due date for any payment in respect of the Notes would otherwise fall on a day which is not a Payment Business Day (as defined below) the due date for such payment shall be:

**[if Modified Following Business Day Convention insert:** postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day.]

**[if FRN Convention insert:** postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[[insert relevant number]** [months] **[insert other specified Interest Period]** after the preceding Interest Payment Date (if applicable).]

**[if Following Business Day Convention applies, insert:** postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**[if Preceding Business Day Convention applies, insert:** moved forward to the immediately preceding Payment Business Day.]

**Payment Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) (i) on which the Clearing System is open, and (ii) [which is a Business Day (as defined in § 1 ([7]))] [on which **[insert, as applicable, and, generally, if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets settle payments and are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency deposits) in **[insert all relevant financial centres]**] **[insert, as applicable, and, generally, if the Specified Currency is Euro:** [and] the [the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET),] [TARGET System] is open]].

**[if the Interest Amount shall be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward] [or] **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention:** postponed] (as described above), the Interest Amount shall be adjusted accordingly.]

**[if the Interest Amount shall not be adjusted, insert:** If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, FRN Convention and Preceding Business Day Convention:** brought forward] [or] **[insert in the case of Modified**

**Modified Following Business Day Convention, FRN Convention und Following Business Day Convention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

Falls der Fälligkeitstag der Rückzahlung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen sich nach hinten verschiebt, ist der Gläubiger nicht berechtigt, [weitere] Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

(6) *Bezugnahmen auf Kapital* [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen]. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie in § 5 (1) angegeben); den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben); [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] [im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen: den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen (wie nachstehend angegeben);] [im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen: die auf die Schuldverschreibungen zu leistende(n) Rate(n) (wie in § 5 (1) angegeben);] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge (wie in § 7 definiert) ein.]

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

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

**[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind, einfügen:**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen) zu ihrem Rückzahlungsbetrag am [im Fall eines festgelegten Fälligkeitstags diesen Fälligkeitstag einfügen] [im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen: in den [Rückzahlungsmonat einfügen] fallenden Zinszahlungstag] (der Fälligkeitstag) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen: dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] [ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige

**Following Business Day Convention, FRN Convention and Following Business Day Convention:** postponed] (as described above), the Interest Amount shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is postponed the Holder shall not be entitled to [further] interest or other payments in respect of such postponement.

(6) *References to Principal* [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]. References in these Terms and Conditions of the Notes to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes (as specified in § 5 (1)); the Early Redemption Amount of the Notes (as specified below); [if redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert: the Call Redemption Amount of the Notes (as specified below);] [if redeemable at the option of the Holder insert: the Put Redemption Amount of the Notes (as specified below);] [in the case of Zero Coupon Notes insert: the Amortised Face Amount of the Notes (as specified below);] [in the case of Instalment Notes insert: the Instalment Amount(s) of the Notes (as specified in § 5 (1));] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. [If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: References in these Terms and Conditions of the Notes to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts (as defined in § 7) which may be payable under § 7.]

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

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

**[in the case of Notes other than Instalment Notes insert:**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5), the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on [in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]] (the Maturity Date). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per denomination].]



Stückelung einfügen.]

**[im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (5) enthaltenen Bestimmungen) an [dem] [den] nachstehenden Ratenzahlungstermin[en] in [der] [den] folgenden Rate[n] zurückgezahlt:

Ratenzahlungstermin[e]  
Rate[n]

(mit Bezug auf die festgelegte Stückelung)

**[Ratenzahlungstermin(e) einfügen]**

**[Rate(n) einfügen]**

**[falls bei den Schuldverschreibungen eine vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt und nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [30] **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern gekündigt (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: jederzeit] [im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder indexierten Schuldverschreibungen einfügen:** an jedem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls [entweder] die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 7 zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die erste Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam), wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

Die gemäß diesem § 5 (2) gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich etwaiger bis zu dem Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt.]

**[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Unterabsatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[falls ein Mindestrückzahlungsbetrag oder ein erhöhter Rückzahlungsbetrag Anwendung findet, einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrags von [mindestens

**[in the case of Instalment Notes insert:**

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, and subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (5), the Notes shall be redeemed on the Instalment Date[s] and in the Instalment Amount[s] set forth below:

Instalment Date[s]  
Instalment Amount[s]

(with regard to the Specified Denomination)

**[insert Instalment Date(s)]**

**[insert Instalment Amount(s)]**

**[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:**

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, **[in the case of Fixed Rate Notes insert: at any time] [in the case of Floating Rate Notes or Index Linked Notes insert: on any Interest Payment Date]** on giving not less than [30] **[insert other minimum notice period]** days' nor more than [60] **[insert other maximum notice period]** days' prior notice of redemption to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12, to the Holders (which notice shall be irrevocable), if on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or of any political subdivision or taxing authority thereof or therein, or as a result of 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 first tranche of this series of Notes is issued, provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Notes redeemed pursuant to this § 5 (2) will be redeemed at their Early Redemption Amount together with interest, if any, accrued to, but excluding, the date of redemption.]

**[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with subparagraph (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Call Redemption Date. **[if Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount of [not less than **[insert Minimum Redemption Amount]**] [[or of] not more than **[insert Higher**

[Mindestrückzahlungsbetrag einfügen] [[und] höchstens [erhöhten Rückzahlungsbetrag einfügen]] erfolgen.]

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)

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

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

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [(4)] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern durch die Emittentin gemäß § 12 mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als [30] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 5 Tage betragen darf] und nicht mehr als [60] [andere Höchstkündigungsfrist einfügen] Tagen und der Emissionsstelle bekannt zu geben, wobei die Kündigung gegenüber der Emissionsstelle mindestens [15] [andere Mindestkündigungsfrist einfügen] Tage vor der Kündigung gegenüber den Gläubigern zu erfolgen hat). Sie ist unwiderruflich und beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als [Mindestfrist einfügen] und nicht mehr als [Höchstfrist einfügen] Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die betreffenden Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des relevanten Clearingsystems ausgewählt. Dies wird in den Unterlagen des relevanten Clearingsystems (in dessen Ermessen) entweder als "pool factor" oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben werden.]

[falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, Schuldverschreibungen zur vorzeitigen Rückzahlung zu kündigen, einfügen:

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

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

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)

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

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

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

[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen

Redemption Amount].]

Call Redemption Date[s]

Call Redemption Amount[s]

[insert Call Redemption Date(s)]

[insert Call Redemption Amount(s)]

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 12 on giving not less than [30] [insert other minimum notice period (which shall be not less than 5 days)] days' nor more than [60] [insert other maximum notice period] days' prior notice of redemption and to the Fiscal Agent (with the notice to the Fiscal Agent to be given not less than [15] [insert other minimum notice period] days before the giving of the notice to the Holders). Such notice shall be irrevocable and shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;

(iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [insert minimum period] nor more than [insert maximum period] days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. This shall be reflected (at the discretion of the relevant Clearing System) in the records of the relevant Clearing System as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount.]

[if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder insert:

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

(a) The Issuer shall, upon the exercise of the relevant option by the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below in whole (but not in part) together with accrued interest, if any, to, but excluding, the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s]

Put Redemption Amount[s]

[insert Put Redemption Date(s)]

[insert Put Redemption Amounts]

[if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons

**anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts [nach Absatz ([3]) dieses § 5 oder] nach Absatz ([2]) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als [30] **[andere Mindestkündigungsfrist einfügen, die nicht weniger als 15 Tage betragen darf]** Tage und nicht mehr als [60] **[andere Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung (**Ausübungserklärung**), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Um das Recht, Rückzahlung verlangen zu können, auszuüben, muss der Gläubiger dann, wenn die Schuldverschreibungen über ein Clearingsystem gehalten werden, innerhalb der Kündigungsfrist die Emissionsstelle über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien des relevanten Clearingsystems in einer für das relevante Clearingsystem jeweils akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von dem relevanten Clearingsystem oder einer (gemeinsamen) Verwahrstelle des relevanten Clearingsystems in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird). **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht in NGN-Format begeben werden, einfügen:** Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger zugleich die relevante Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der relevanten Globalurkunde veranlasst].]

**[falls die Emissionsbedingungen eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung vorsehen, einfügen:**

([5]) *Automatische Vorzeitige Rückzahlung.* Die Schuldverschreibungen werden insgesamt und nicht teilweise in dem Zeitraum vom **[ersten Zinszahlungstag, an dem eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung zulässig ist, einfügen]** (einschließlich) bis zum **[letzten Zinszahlungstag, an dem eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung zulässig ist, einfügen]** (einschließlich) am Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) zum **[Vorzeitigen]** **[Rückzahlungsbetrag]** zurückgezahlt.

**Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag** bezeichnet den Zinszahlungstag, an dem [die Summe aller auf die Schuldverschreibungen gezahlten Zinsen den Maximal-Zielzinssatz erreicht oder überschreitet] [der Automatische **[Rückzahlungszinssatz** (wie nachstehend definiert)] **[Rückzahlungswert** (wie nachstehend definiert)] erreicht [oder überschritten] wird].

**[Automatischer Rückzahlungszinssatz]** **[Automatischer Rückzahlungswert]** bezeichnet **[falls sich der Automatische Rückzahlungszinssatz oder der Automatische Rückzahlungswert von Zinsperiode zu Zinsperiode oder in bestimmten Intervallen ändert oder ändern kann, wie erforderlich einfügen:** [für die Zinsperiode[n] vom **[Anfangsdatum der relevanten Zinsperiode einfügen]**

**of Taxation or if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:**

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note pursuant to [paragraph ([3]) of this § 5 or pursuant to] paragraph ([2]) of this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than [30] **[insert other minimum notice period (which shall be not less than 15 days)]** nor more than [60 ] **[insert other maximum notice period]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (**Put Notice**) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. If these Notes are held through a Clearing System, to exercise the right to require redemption of these Notes the Holder must, within the notice period, give notice to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of the relevant Clearing System (which may include notice being given on its instruction by the relevant Clearing System(s) or any (common) depositary for such Clearing System(s) to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to the relevant Clearing System from time to time **[in the case of Notes not to be issued in NGN form insert:** and at the same time present or procure the presentation of the relevant Global Note to the Fiscal Agent for notation accordingly].]

**[if the Terms and Conditions of the Notes allow for an Automatic Early Redemption insert:**

([5]) *Automatic Early Redemption.* During the period from, and including, **[insert first Interest Payment Date on which an Automatic Early Redemption may take place]** to, but excluding, **[insert last Interest Payment Date on which an Automatic Early Redemption may take place]** the Notes shall be redeemed in whole, but not in part, at the **[Final]** **[Early]** Redemption Amount on any Automatic Early Redemption Day (as defined below).

**Automatic Early Redemption Day** means the Interest Payment Date on which [the sum of all interest payments made under the Notes equals or exceeds the Maximum Target Rate of Interest] [the Automatic **[Redemption Interest Rate** (as defined below)] **[Redemption Amount** (as defined below)] is equalled [or exceeded].]

**[Automatic Redemption Interest Rate]** **[Automatic Redemption Amount]** means **[if Automatic Redemption Interest Rate or Automatic Redemption Amount changes or may change from Interest Period to Interest Period or in certain intervals insert as applicable:** [for the Interest Period[s] from, and including, **[insert commencement date of relevant Interest Period]** to, but excluding, **[insert end**

(einschließlich) bis zum [Enddatum der relevanten Zinsperiode einfügen] (ausschließlich) [[relevanten automatischen Rückzahlungszinssatz einfügen] % per annum] [relevanten automatischen Rückzahlungswert einfügen] [relevante Formel für die Berechnung des relevanten automatischen Rückzahlungszinssatzes oder des relevanten automatischen Rückzahlungswerts einfügen] [und für die Periode vom [Anfangsdatum der relevanten Periode einfügen] (einschließlich) bis zum [Enddatum der relevanten Periode einfügen] (ausschließlich) [[relevanten automatischen Rückzahlungszinssatz einfügen] % per annum] [relevanten automatischen Rückzahlungswert einfügen] [relevante Formel für die Berechnung des relevanten automatischen Rückzahlungszinssatzes oder des relevanten automatischen Rückzahlungswerts einfügen]. [weitere Zinsperioden nach Bedarf und, falls erforderlich, in Tabellenform einfügen]]

[im Fall von außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

([6]) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*. Für die Zwecke von [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: Absatz (2) [falls die Emissionsbedingungen eine Automatische Vorzeitige Rückzahlung vorsehen, einfügen: und Absatz (5)] dieses § 5 und] § 9 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] [sonstigen Rückzahlungsbetrag einfügen].]

[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(●) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag* [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: und Wahlrückzahlungsbetrag (Call)].

(a) Für die Zwecke von [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: Absatz (2) dieses § 5] und von § 9 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: und für die Zwecke von Absatz (3) dieses § 5 entspricht der Wahlrückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung].

(b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung berechnet sich nach der folgenden Formel:

$$\text{Amortisationsbetrag} = \text{RB} \times (1 + \text{ER})^y,$$

wobei

RB [Referenzbetrag einfügen] (der Referenzbetrag) bezeichnet,

ER [als Dezimalzahl ausgedrückte Emissionsrendite einfügen] bezeichnet und

Y ein Bruch ist, dessen Zähler der Anzahl an Tagen (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten (wie in § 3 definiert) berechnet) von dem Tag der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag bzw. (falls zutreffend) bis zu dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig sind, (ausschließlich) entspricht und dessen Nenner der Anzahl an Tagen in einem Jahr (auf der Grundlage des anwendbaren Zinstagequotienten berechnet) entspricht.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen

date of relevant Interest Period]] [[insert relevant Automatic Redemption Interest Rate] per cent. per annum] [insert relevant Automatic Redemption Amount] [insert relevant formula for calculating the relevant Automatic Redemption Interest Rate or the relevant Automatic Redemption Amount, as the case may be] [and for the period from, and including [insert commencement date of relevant period] to, but excluding, [insert end date of relevant period]] [[insert relevant Automatic Redemption Interest Rate] per cent. per annum] [insert relevant Automatic Redemption Amount] [insert relevant formula for calculating the relevant Automatic Redemption Interest Rate or the relevant Automatic Redemption Amount, as the case may be]. [insert further Interest Periods, as applicable, and in table form, if necessary]]

[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

([6]) *Early Redemption Amount*. For purposes of [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: paragraph (2) [if the Terms and Conditions of the Notes allow for an Automatic Early Redemption insert: and paragraph (5)] of this § 5 and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be [its Final Redemption Amount] [insert other Redemption Amount].]

[in the case of Zero Coupon Notes insert:

(●) *Early Redemption Amount* [if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert: and Call Redemption Amount].

(a) For purposes [if the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: of paragraph (2) of this § 5] and § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of a Note [if the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert: and for purposes of paragraph (3) of this § 5, the Call Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of a Note].

(b) The Amortised Face Amount of a Note shall be calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Amortised Face Amount} = \text{RA} \times (1 + \text{AY})^y,$$

where

RA means [insert Reference Amount] (the Reference Amount),

AY means [insert Amortisation Yield expressed as a decimal], and

Y is a fraction, the numerator of which is equal to the number of days (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction (as defined in § 3)) from, and including, the issue date of the first Tranche of Notes to, but excluding, the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable and the denominator of which is equal to the number of days in one year (calculated on the basis of the applicable Day Count Fraction).

Where such calculation is to be made for a period which is

Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres auf der Grundlage des Zinstagequotienten zu erfolgen.

(c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b) (ii) auf den vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden: (i) der Tag, an dem die Zahlung **[falls die Globalurkunde(n) nicht im NGN-Format begeben wird (werden), einfügen:** gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der relevanten Schuldverschreibung (sofern erforderlich)] erfolgt, und (ii) der fünfte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 12 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.]

**[Im Fall von indexgebundenen Schuldverschreibungen oder sonstigen strukturierten Schuldverschreibungen sind an dieser Stelle die anzuwendenden Bestimmungen einzufügen.]**

## § 6

### **DIE EMISSIONSSTELLE [UND] [,] DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]**

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

Emissionsstelle:  
WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland

**[andere Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstellen einfügen]**

**[falls WestLB AG die Berechnungsstelle sein soll, einfügen:**

Berechnungsstelle:  
WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland]

**[andere Berechnungsstelle oder andere für die Bestimmung bzw. Berechnung des Referenzzinssatzes oder Zinssatzes verantwortliche Partei einfügen]**

Die Aufgaben der Emissionsstelle umfassen auch diejenigen einer Zahlstelle. Die Emissionsstelle [,] [und] [die] [etwaige] Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder [der] [einer] Zahlstelle [oder der

not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of the applicable Day Count Fraction.

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b) (ii) to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of the following dates (i) the date on which **[in the case of (a) Global Note(s) not issued in NGN format insert:** upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required)], payment is made, and (ii) the fifth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

**[In the case of Index Linked Notes or other Structured Notes set forth applicable provisions herein.]**

## § 6

### **FISCAL AGENT [,] [AND] PAYING AGENT[S] [AND CALCULATION AGENT]**

(1) *Appointment; specified offices.* The initial Fiscal Agent [[,] [and] the initial Paying Agent[s]] [and the initial Calculation Agent] and [its] [their] [respective] initial specified office[s] [is] [are]:

Fiscal Agent:  
WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Germany

**[insert other Paying Agents and their specified offices]**

**[in the case that WestLB AG shall be the Calculation Agent insert:**

Calculation Agent:  
WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Germany]

**[insert other Calculation Agent or other party responsible for determining or calculating the Reference Interest Rate or the rate of interest]**

The Fiscal Agent shall also fulfil the functions of a paying agent. The Fiscal Agent [,] [and] [the] [any] Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or [the] [any] Paying Agent

Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch jederzeit [(i)] eine Emissionsstelle unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen: [,] [und] [(ii)]** solange die Schuldverschreibungen an der **[Namen der relevanten Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der relevanten Börse oder gegebenenfalls das Land, in dem sich die relevante Börse befindet, einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse oder ihrer Aufsichtsbehörde verlangen] **[im Fall von Zahlungen in U.S.-Dollar einfügen: [,] [und] [(iii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 (3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in U.S.-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: [,] [und] [(iv)]** eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten]. Die Emittentin wird die Gläubiger gemäß § 12 von jeder Änderung, Abberufung, Bestellung oder jedem sonstigen Wechsel sobald wie möglich nach Eintritt der Wirksamkeit einer solchen Veränderung informieren.

Die Emittentin verpflichtet sich, (soweit dies möglich ist) die Emissionsstelle oder eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht zur Vornahme von steuerlichen Einbehalten oder Abzügen nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG oder einer anderen Richtlinie (die **Richtlinie**) oder Rechtsnorm verpflichtet ist, die der Umsetzung der Schlussfolgerungen des Treffens des ECOFIN-Rates vom 26.-27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen (einschließlich danach ergangener Änderungen zu diesen Schlussfolgerungen) dient, einer solchen Richtlinie entspricht oder zu deren Anpassung eingeführt wird.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle [,] [und] [die] [etwaige] Zahlstelle[n] [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(4) *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Emissionsstelle für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern keine vorsätzliche Pflichtverletzung, kein böser Glaube und kein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, [die] [etwaige] Zahlstelle[n] [, die Berechnungsstelle] und die Gläubiger bindend, und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Emissionsstelle nicht gegenüber der Emittentin oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.

## § 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge

[or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and] [(ii)]** so long as the Notes are listed on the **[insert name of relevant stock exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[insert location of relevant stock exchange or country in which the relevant stock exchange is located]** and/or in such other places as may be required by the rules of such stock exchange or its supervisory authority] **[in the case of payments in U.S. Dollars insert: [,] [and] [(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 (3)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. Dollars, a Paying Agent with a specified office in New York] **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,] [and] [(iv)]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a specified office in a required location insert:** with a specified office located in **[insert required location]**]. The Issuer will give notice to the Holders in accordance with § 12 of any variation, termination, appointment or any other change as soon as practicable upon the effectiveness of such change.

The Issuer undertakes, to the extent this is possible in a member state of the European Union, to maintain a Fiscal Agent or a Paying Agent in a member state of the European Union that is not obliged to withhold or deduct tax pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the **Directive**) implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November, 2000 on the taxation of savings income (including any amendments to these conclusions thereafter) or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

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

(4) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of these Terms and Conditions of the Notes by the Fiscal Agent shall (in the absence of wilful default, bad faith or manifest error) be binding on the Issuer, [the] [any] Paying Agent[s] [, the Calculation Agent] and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer or the Holders shall attach to the Fiscal Agent in connection with the exercise or non-exercise by it of its powers, duties and discretions pursuant to such provisions.

## § 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made

sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von oder aufgrund von irgendwelchen gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Veranlagungen oder staatlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde derselben (einschließlich Körperschaften des öffentlichen Rechts) an der Quelle auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder veranlagt werden (die **Steuern**), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** In diesem Fall wird die Emittentin im vollen, gesetzlich zulässigen Umfang diejenigen zusätzlichen Beträge (die **zusätzlichen Beträge**) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

(a) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der (i) für die Zwecke der relevanten Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, angesehen wird, oder (ii) einen solchen Einbehalt oder Abzug durch die Erfüllung von gesetzlichen Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde vermeiden kann, solches aber unterlässt, oder (iii) solchen Steuern aufgrund anderer Beziehungen zu dem Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat, unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er Gläubiger der Schuldverschreibungen ist, oder (iv), sofern in den betreffenden Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorgesehen ist, für die Zwecke der betreffenden Steuergesetze als gebietsansässige natürliche oder juristische Person in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union angesehen wird oder solchen Steuern aufgrund anderer Beziehungen zu einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union unterliegt als der bloßen Tatsache, dass er Gläubiger dieser Schuldverschreibungen ist, und solche Steuern aufgrund von Gesetzen oder Verordnungen anfallen, die durch eine Richtlinie der Europäischen Union eingeführt worden sind; oder

(b) auf eine Zahlung erhoben werden, die an eine natürliche Person vorgenommen wird und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die **Richtlinie**) zur Umsetzung der Schlussfolgerungen des ECOFIN-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen (einschließlich danach ergangener Änderungen zu diesen Schlussfolgerungen) oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die der Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder

(c) deswegen zu zahlen sind, weil Schuldverschreibungen später als 30 Tage nach Fälligkeit der relevanten Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 vorgelegt werden, dies gilt nicht, soweit der Gläubiger einen Anspruch auf solche zusätzlichen Beträge gehabt hätte, wenn er die Schuldverschreibungen am letzten Tag dieser 30-Tage-Frist vorgelegt hätte; oder

(d) deswegen zu zahlen sind, weil eine Schuldverschreibung in der Bundesrepublik Deutschland zur Zahlung vorgelegt wird; oder

(e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn

without any withholding or deduction at source for or on account of any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by way of withholding or deduction at source in, by or within the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein (including bodies incorporated under public law (*öffentlich-rechtliche Körperschaften*)) having power to tax (the **Taxes**) unless such withholding or deduction is required by law. **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert:** In such event, the Issuer shall, to the fullest extent permitted by law, pay such additional amounts (the **Additional Amounts**) as may 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 due to the Notes being held by or on behalf of a Holder who is (i) for the relevant tax purposes treated as a resident individual or corporation of the jurisdiction in which the Issuer is incorporated or (ii) able to avoid such withholding or deduction by satisfying any statutory requirements or by making a declaration of non-residence or other similar claims for exemption to the relevant tax authority but fails to do so or (iii) otherwise liable to such Taxes by reason of such Holder being connected with the jurisdiction in which the Issuer is incorporated other than by the mere fact of his being a Holder of such Notes or (iv), unless otherwise specified in the applicable Final Terms, is treated as a resident individual or corporation of another member state of the European Union or is otherwise liable to such Taxes by reason of such Holder being connected with another member state of the European Union other than by the mere fact of his being the Holder of such Notes and such Taxes arise pursuant to legislation or regulations introduced as a result of a directive of the European Union, or

(b) are payable on a payment to an individual and which are required to be levied pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the **Directive**) implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26th-27th November, 2000 on the taxation of savings income (including any amendments to these conclusions thereafter) or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive, or

(c) are payable by reason of Notes being presented for payment more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, except to the extent that the Holder would have been entitled to such Additional Amounts on presenting the same for payment on the last day of such period of 30 days, or

(d) are payable by reason of any Note being presented for payment in the Federal Republic of Germany, or

(e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a

eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können, oder

(f) deswegen zu zahlen sind, weil eine Schuldverschreibung durch oder für einen Gläubiger zur Zahlung vorgelegt wird, der einen solchen Abzug oder Einbehalt durch Vorlage der Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hätte vermeiden können.]

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9

### KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Der Gläubiger kann durch schriftliche Kündigung – wie in Absatz (2) erwähnt – die Schuldverschreibung fällig stellen, und diese wird unverzüglich (außer wenn vor Eingang der schriftlichen Kündigung alle diesbezüglichen Kündigungsgründe geheilt wurden) fällig und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, zuzüglich etwaiger bis zum Rückzahlungstag angefallener Stückzinsen, zahlbar, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

(a) die Emittentin, gleichgültig aus welchen Gründen, mit ihren Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen länger als 30 Tage in Verzug kommt; oder

(b) die Emittentin mit der Erfüllung irgendeiner ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen in Verzug kommt, und ein solcher Verzug mehr als 60 Tage andauert, nachdem von einem Gläubiger über die Emissionsstelle eine schriftliche Aufforderung zur Beseitigung des Verzugs an die Emittentin ergangen ist; oder

(c) gegen die Emittentin ein Konkurs- oder Vergleichsverfahren gerichtlich eröffnet wird, das nicht innerhalb von 60 Tagen nach dessen Eröffnung aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren beantragt oder ihre Zahlungen einstellt oder einen generellen Vergleich zugunsten der Gesamtheit ihrer Gläubiger anbietet oder durchführt; oder

(d) die Emittentin in Liquidation geht, es sei denn, dass eine solche Liquidation im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Konsolidierung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einem anderen Rechtsträger erfolgt, dieser Rechtsträger (der **Neue Rechtsträger**) alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt und dass die Pflicht der Haftungsbeteiligten der Emittentin, Verluste der Emittentin auszugleichen, in entsprechender Weise auch auf den Neuen Rechtsträger Anwendung findet.

(2) *Kündigungserklärung.* Ein Gläubiger soll sein Recht, Schuldverschreibungen fällig zu stellen, durch Übergabe einer schriftlichen Erklärung an die Emissionsstelle oder durch Übersendung einer schriftlichen Erklärung an die Emissionsstelle mittels Einschreiben ausüben; diese schriftliche Erklärung hat den Nennbetrag der fällig gestellten Schuldverschreibungen anzugeben und den Beweis, dass dieser Gläubiger zur Zeit der Kündigung Inhaber der relevanten Schuldverschreibungen ist, durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß Bedingung 13 ([4]) zu enthalten.

payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or

(f) are payable by reason of any Note being presented for payment by or on behalf of a Holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the Note to another Paying Agent in a member state of the European Union.]

## § 8

### PRESENTATION PERIOD

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

## § 9

### ACCELERATION

(1) *Events of Default.* Each Holder may give written notice as mentioned in paragraph (2) that the Note is, and it shall accordingly forthwith become (unless prior to the time when such written notice is received all such defaults shall have been remedied), immediately due and repayable at its Early Redemption Amount, together, if appropriate, with interest accrued to the date of repayment, in any of the following events:

(a) the Issuer is in default, for any reason whatsoever, for more than 30 days in the payment of any amounts due under the Notes, or

(b) the Issuer is in default in the performance of any of its obligations under the Notes and such default shall continue for more than 60 days after written notification requiring such default to be remedied shall have been given to the Issuer by any of the Holders through the Fiscal Agent, or

(c) bankruptcy or court composition proceedings are commenced before a court against the Issuer which shall not have been dismissed or stayed within 60 days after the commencement thereof, or the Issuer institutes such proceedings or suspends payments or offers or makes a general arrangement for the benefit of all of its creditors, or

(d) the Issuer goes into liquidation unless such liquidation is to take place in connection with a merger, consolidation or other combination with any other entity and such entity (the **New Entity**) assumes all obligations of the Issuer arising under the Notes and that the obligation of the liable stakeholders of the Issuer to offset losses (*Verlustausgleichspflicht*) of the Issuer will apply *mutatis mutandis* to the New Entity.

(2) *Notice.* A Holder shall exercise his right to declare Notes due by delivering or sending by registered mail to the Fiscal Agent a written notice which shall state the principal amount of the Notes declared due and shall enclose evidence that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of the Holder's Custodian pursuant to Condition 13 ([4]).



## § 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger einen anderen Rechtsträger an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die Nachfolgeschuldnerin) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

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

(b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen;

(c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde.

Eine Ersetzung gemäß den vorstehenden Bedingungen darf nicht erfolgen, wenn in der Folge einer solchen Ersetzung die Nachfolgeschuldnerin nicht durch eine Pflicht der Haftungsbeteiligten der Emittentin unterstützt würde, Verluste der Nachfolgeschuldnerin auszugleichen, die mit der Pflicht der Haftungsbeteiligten der Emittentin, Verluste der Emittentin auszugleichen, vergleichbar wäre. Die Nachfolgeschuldnerin hat der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorzulegen, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden und die in diesem Absatz aufgeführte Pflicht der Haftungsbeteiligten der Emittentin, Verluste der Nachfolgeschuldnerin auszugleichen, besteht.

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

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

[(a)] in § 7 **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und § 5 (2) ]** gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat [;] [.]

(b) in § 9 (1) (c) und (d) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);

(c) in § 9 (1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß Absatz (1) (c) aus

## § 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, at any time substitute for the Issuer any entity as principal debtor (the **Substitute Debtor**) in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes provided that:

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

(b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place.

A substitution pursuant to the preceding provisions may not be made if, following such substitution, the Substitute Debtor would not benefit from an obligation of the liable stakeholders of the Issuer to offset losses of the Substitute Debtor comparable to such liable stakeholders' obligation to offset losses of the Issuer. The Substitute Debtor shall provide the Fiscal Agent with an opinion or opinions of lawyers of recognised standing confirming that the provisions set out in subparagraphs (a), (b) and (c) above are fulfilled and that the obligation of the liable stakeholders of the Issuer to offset losses of the Issuer set out in this paragraph exists.

(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 of the Notes 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 and where the Substitute Debtor is not domiciled or resident for taxation purposes in the Federal Republic of Germany the following shall apply:

[(a)] in § 7 **[if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and § 5 (2)]** an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor[;] [.]

(b) in § 9 (1) (c) and (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;

(c) in § 9 (1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the

irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

## § 11 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

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

## § 12 MITTEILUNGEN

**[falls die Schuldverschreibungen an dem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind in dem elektronischen Bundesanzeiger und, soweit erforderlich, in weiteren gesetzlich bestimmten Medien [und zusätzlich [in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)] [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg, voraussichtlich in dem Luxemburger Wort] **[andere Bekanntmachungsart einfügen]]** zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Tag nach der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Solange die Globalurkunde[n] insgesamt von dem Clearingsystem oder im Namen des Clearingsystems gehalten [wird] [werden], und soweit die Veröffentlichung von Mitteilungen nach Absatz (1) rechtlich nicht mehr erforderlich ist, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung in den in Absatz (1) genannten Medien durch eine Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

**[falls die Schuldverschreibungen nicht an dem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden, einfügen:**

(1) *Mitteilungen an das Clearingsystem.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den Gläubigern mitgeteilt.]

(●) *Form der von Gläubigern zu machenden Mitteilungen.* Sofern in diesen Emissionsbedingungen nicht anders verlangt, müssen

case that the Guarantee pursuant to paragraph (1) (c) is or becomes invalid for any reasons.

## § 11 FURTHER ISSUES OF NOTES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

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

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

## § 12 NOTICES

**[if the Notes are listed on the regulated market of a stock exchange insert:**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, if required, in such other media as determined by law [and, additionally, [in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg, such newspaper expected to be the *Luxemburger Wort*] **[insert other form of publication]]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.* So long as the Global Note[s] [is] [are] held in [its] [their] entirety by or on behalf of the Clearing System and, if the publication of notices pursuant to paragraph (1) is no longer required by law, the Issuer may, in lieu of publication in the media set forth in paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which said notice was given to the Clearing System.]

**[if the Notes are not listed on the regulated market of a stock exchange insert:**

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

(●) *Form of Notice to be given by any Holder.* Unless stipulated differently in these Terms and Conditions of the

Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, schriftlich erfolgen. Solange die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung über das Clearingsystem an die Emissionsstelle in der von der Emissionsstelle und das Clearingsystem dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

### § 13

#### ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, 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 und sollen ausschließlich nach deutschem Recht ausgelegt werden.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Düsseldorf.

(3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die **Rechtsstreitigkeiten**) ist das Landgericht Düsseldorf. Die Zuständigkeit des Landgerichts Düsseldorf ist ausschließlich, soweit es sich um Rechtsstreitigkeiten handelt, die von Kaufleuten, juristischen Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtlichen Sondervermögen oder von Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland angestrengt werden. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearingsystem hält, ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank 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 Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält, und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbrieften Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbrieften Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung zur Beweiserbringung prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet **Depotbank** jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearingsystems.

Notes, notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration. So long as the Notes are represented by a Global Note, such notice may be given to the Fiscal Agent 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 PERFORMANCE, 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, and shall be construed exclusively in accordance with, German law.

(2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Düsseldorf.

(3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Düsseldorf shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the **Proceedings**) arising out of or in connection with the Notes. The jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) in Düsseldorf shall be exclusive if Proceedings are brought by merchants (*Kaufleute*), legal entities under public law (*juristische Personen des öffentlichen Rechts*), special assets under public law (*öffentlich-rechtliche Sondervermögen*) and persons not subject to the general jurisdiction of the courts of the Federal Republic of Germany (*Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland*). The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes.

(4) *Enforcement.* Any Holder of Notes held through a Clearing System may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in its own name its rights arising under such Notes on the basis of (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 the 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 Global Note certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depositary of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the Global Note representing the Notes; or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. 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.

[falls die Bestimmungen des Schuldverschreibungsgesetzes in Bezug auf die Änderung der Emissionsbedingungen und die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters Anwendung finden sollen, einfügen:

§ [14]

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN,  
GEMEINSAMER VERTRETER**

(1) *Änderung der Emissionsbedingungen.* Die Gläubiger können gemäß den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (das **Schuldverschreibungsgesetz**) durch einen Beschluss mit der im nachstehenden Absatz (2) bestimmten Mehrheit über einen im Schuldverschreibungsgesetz zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Emissionsbedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von [75] % (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Emissionsbedingungen, insbesondere über die in § 5 Absatz 3 des Schuldverschreibungsgesetzes aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Emissionsbedingungen bestellt wird, einfügen: Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der **gemeinsame Vertreter**) für alle Gläubiger bestellen.]

[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Emissionsbedingungen, einfügen: Gemeinsamer Vertreter (der **gemeinsame Vertreter**) für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist [●]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe

[if the provisions of the German Act on Debt Securities regarding the amendment of terms and conditions and the appointment of a joint representative shall apply, insert:

§ [14]

**AMENDMENT OF THE TERMS AND  
CONDITIONS OF THE NOTES, JOINT  
REPRESENTATIVE**

(1) *Amendment of the Terms and Conditions of the Notes.* In accordance with the German Act on Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*; the **Act on Debt Securities**) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions of the Notes with regard to matters permitted by the Act on Debt Securities by resolution with the majority specified in paragraph (2) below. Majority resolutions of the Holders shall be binding on all Holders alike. A majority resolution of the Holders which does not provide for identical conditions for all Holders is void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority Requirements.* Resolutions relating to material amendments of the Terms and Conditions of the Notes, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the Act on Debt Securities shall be passed by a majority of not less than [75] per cent. (Qualified Majority) of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions of the Notes which are not material require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote Taken without a Meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities.

(4) *Chair of the Vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Joint Representative (as defined below) has convened the vote, by the Joint Representative.

(5) *Voting Rights.* Each Holder participating in any vote shall cast its vote in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Joint Representative.*

[If no Joint Representative is designated in the Terms and Conditions, insert: The Holders may by majority resolution appoint a joint representative (the **Joint Representative**) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

[If the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions of the Notes, insert: The joint representative (the **Joint Representative**) to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be [●]. The liability of the Joint Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless

Fahrlässigkeit zur Last.]

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

(7) *Anmeldung.* Die Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder einer Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und die Ausübung der Stimmrechte setzen voraus, dass sich die Gläubiger vor der Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung anmelden.

(8) *Nachweis der Teilnahmeberechtigung.* Der Nachweis der Berechtigung zur Teilnahme an einer Abstimmung ohne Versammlung oder der Gläubigerversammlung im Fall des § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz und zur Ausübung der Stimmrechte ist durch eine Bestätigung der Depotbank des Gläubigers gemäß Bedingung 13 (4) zu erbringen, aus der sich ergeben muss, dass die Schuldverschreibungen des Gläubigers von dem zweiten Tag vor (i) dem für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraum bzw. (ii) der Gläubigerversammlung (einschließlich) bis zu (i) dem letzten Tag des für eine Abstimmung ohne Versammlung festgelegten Zeitraums bzw. (ii) dem Tag der Gläubigerversammlung (einschließlich) gesperrt gehalten werden.]

#### § [15]

#### SALVATORISCHE KLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Anstelle der rechtsunwirksamen Bestimmung gilt eine wirksame Regelung, die den wirtschaftlichen Zwecken der rechtsunwirksamen Bestimmung soweit gesetzlich möglich Rechnung trägt.

#### § [16]

#### SPRACHE

**[falls der deutsche Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. [Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]]

**[falls der englische Text bindend sein soll, einfügen:** Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. [Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]]

the Joint Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Joint Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Joint Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Joint Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the Act on Debt Securities apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Joint Representative.

(7) *Registration.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holders must be registered prior to the vote taken without a meeting or the meeting of Holders taking place.

(8) *Proof of Eligibility.* In order to participate in a vote taken without a meeting or a meeting of Holders taking place in the circumstances set out in § 18 (4) sentence 2 of the Act on Debt Securities and to exercise any voting rights the Holder must prove its eligibility by means of a confirmation from its Custodian pursuant to Condition 13 (4). Such confirmation must state that the Notes of the Holder cannot be transferred from (and including) the second day prior to (i) the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders to (and including) (i) the end of the period set for the vote taken without a meeting or (ii) the meeting of Holders.]

#### § [15]

#### SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become invalid in whole or in part, the other provisions shall remain in force. The invalid provision shall be deemed substituted by a valid provision which accomplishes as far as legally possible the economic purposes of the invalid provision.

#### § [16]

#### LANGUAGE

**[if the German text shall be binding insert:** These Terms and Conditions of the Notes are written in the German language [and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation shall be non-binding.]]

**[if the English text shall be binding insert:** These Terms and Conditions of the Notes are written in the English language [and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation shall be non-binding.]]

