

4. September 2014
4th September, 2014

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 50.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 21. Januar 2019 (**die Schuldverschreibungen**)
EUR 50,000,000 Floating Rate Notes due 21st January, 2019 (the Notes)

die mit den EUR 250.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 21. Januar 2019, die am 21. Januar 2014 begeben wurden und den EUR 100.000.000 variabel verzinslichen Schuldverschreibungen fällig am 21. Januar 2019, die am 27. Mai 2014 begeben wurden, zusammengeführt werden und eine einheitliche Serie bilden
to be consolidated and form a single Series with the EUR 250,000,000 Floating Rate Notes due 21st January, 2019 issued on 21st January, 2014 and with the EUR 100,000,000 Floating Rate Notes due 21st January, 2019 issued on 27th May, 2014

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Euro 50,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 50.000.000
Aggregate Principal Amount: 50,000,000

Ausgabepreis: 100,367 % zuzüglich aufgelaufener Zinsen in Höhe von EUR 20.484,72 für 49 Tage in dem Zeitraum vom 21. Juli 2014 (einschließlich) bis zum 8. September 2014 (ausschließlich)
Issue Price: 100.367 per cent. plus accrued interest in the amount of EUR 20,484.72 for 49 days in the period from, and including, 21. Juli, 2014 to, but excluding, 8th September, 2014

Tag der Begebung: 8. September 2014
Issue Date: 8th September, 2014

Serien-Nr.: EAA132
Series No.: EAA132

Tranchen-Nr.: 3
Tranche No.: 3

WICHTIGER HINWEIS
IMPORTANT NOTICE

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der durch die Richtlinie 2010/73/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 24. November 2010 geänderten Fassung, abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt (der **Prospekt**) über das Euro 50.000.000.000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) vom 15. Mai 2014 sowie mit dem im Prospekt vom 15. Mai 2013 (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 beigefügt) gelesen werden. Die in 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. Der Prospekt, der Original-Prospekt sowie etwaige Nachträge zum Prospekt und zum Original-Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourger Wertpapierbörse (www.bourse.lu) und auf der Internetseite der Emittentin (www.aal.de) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts, des Original-Prospekts sowie etwaiger Nachträge zum Prospekt und zum Original-Prospekt sind kostenlos während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) erhältlich. Vollständige Informationen über die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Zusammenschau des Prospekts, etwaiger Nachträge zum Prospekt, dieser Endgültigen Bedingungen (einschließlich der Anlage), des Original-Prospekts und etwaiger Nachträge zum Original-Prospekt erhältlich.

*These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4th November, 2003, as amended by Directive 2010/73/EU of the European Parliament and of the Council of 24th November, 2010 and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**), dated 15th May, 2014 (the **Prospectus**), the Final Terms (the **Original Final Terms**) set forth in the Prospectus dated 15th May, 2013 (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 Terms and Conditions set out in PART A below 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 Terms and Conditions set out in PART A below but not otherwise defined therein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions when used in the Terms and Conditions set out in PART A below. The Prospectus, the Original Prospectus and any supplements to the Prospectus and the Original Prospectus are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg stock exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.aal.de) and copies of the Prospectus, the Original Prospectus and any supplement to the Prospectus and the Original Prospectus may be obtained free of charge during normal business hours at the registered office of the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplements thereto, these Final Terms (including the Schedule hereto), the Original Prospectus and any supplements thereto.*

Die auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) ergeben sich wie nachfolgend dargestellt in der Zusammenschau der folgenden endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**) und der im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen. Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen. Begriffe, die in den im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

*The terms and conditions applicable to the Notes (the **Conditions**) will be constituted by combining the following final terms (the **Final Terms**) and the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus. All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus.*

Die Leerstellen/Platzhalter in den im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind, gelten als durch die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben vervollständigt, so als ob die Leerstellen/Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

The blanks/placeholders in the provisions of the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in these Final Terms as if such information were inserted in the blanks/placeholders of such provisions.

Alternative oder wählbare Bestimmungen der im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen, deren entsprechende Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen nicht vervollständigt oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar

bezeichnet wurden, gelten als aus den im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

Alternative or optional provisions of the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus as to which the corresponding provisions in these Final Terms are not completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus and shall not form part of the Conditions.

Sämtliche Bestimmungen der im Original-Prospekt enthaltenen Original Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbar sind (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus den im Original-Prospekt enthaltenen Original-Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

All provisions of the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from the Original Terms and Conditions set out in the Original Prospectus and shall not form part of the Conditions.

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN
PART A – CONTRACTUAL TERMS

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE, CLEARINGSYSTEM, GESCHÄFTSTAG (§ 1)
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE, CLEARING SYSTEM, BUSINESS DAY (§ 1)

Währung und Stückelung
Currency and Denomination

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro (EUR) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 50.000.000 <i>EUR 50,000,000</i>
Gesamtnennbetrag in Worten <i>Aggregate Principal Amount in words</i>	Euro fünfzig Millionen <i>Euro fifty million</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>

Form der Globalurkunde
Form of the Global Note

- Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
 - Classical Global Note (CGN)
 - New Global Note (NGN)
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde
Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
 - Classical Global Note (CGN)
 - New Global Note (NGN)

Clearingsystem
Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
zusammen mit
together with
- Euroclear Bank SA/NV
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im NGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common safekeeper*) für beide ICSDs
Global Note[s] in NGN form to be kept in custody by the common safekeeper on behalf of both ICSDs
- Verwahrung der Globalurkunde[n] im CGN-Format durch die gemeinsame Verwahrstelle (*common depositary*) für beide ICSDs
Global Note[s] in CGN form to be kept in custody by the common depositary on behalf of both ICSDs

Geschäftstag
Business Day

- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
- TARGET
TARGET

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

- Festverzinsliche Schuldverschreibungen**
Fixed Rate Notes

Zinssatz und Zinszahlungstage
Rate of Interest and Interest Payment Dates

- Schuldverschreibungen, deren Zinssatz sich nicht ändert
Notes whose rate of interest does not change

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

Zinssatz
Rate of Interest

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Initial Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date

Abschließender Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Final Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)

- Stufenzinsschuldverschreibungen
Step-up or Step-down Notes

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

Zinsperioden und Zinssätze
Interest Periods and Rates of Interest

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Initial Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht
Interest Payment Date preceding the Maturity Date

Abschließender Bruchteilszinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Final Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)

■ **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**
Floating Rate Notes

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

21. Juli 2014
21st July, 2014

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

- Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

Zinszahlungen erfolgen vierteljährlich im Nachhinein. Zinszahlungstage sind jeder 21. Januar, 21. April, 21. Juli und 21. Oktober eines jeden Jahres, beginnend mit dem 21. April 2014 und endend mit dem 21. Januar 2019, 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 21st January, 21st April, 21st July and 21st October, commencing on 21st April, 2014 and ending on 21st January, 2019, subject to adjustment in each case in accordance with the Modified Following Business Day Convention.

- Festgelegte Zinsperioden
Specified Interest Periods

Zinssatz
Rate of Interest

- Fester Zinssatz im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen
Fixed Rate of Interest in the case of Inverse Floating Rate Notes

- Interpolation anwendbar
Interpolation applicable

[kurze] [lange] [erste] [letzte] Zinsperiode
[short] [long] [first] [last] Interest Period

Referenzzinssätze
Reference Interest Rates

erster Referenzzinssatz
first Reference Interest Rate

zweiter Referenzzinssatz
second Reference Interest Rate

Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist
Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply

Uhrzeit
Time

- Interpolation nicht anwendbar
Interpolation not applicable

Referenzzinssatz
Reference Interest Rate

3Monats-Euribor
3months-Euribor

Uhrzeit
Time

11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit
11.00 a.m. Brussels time

Feststellungstag
Determination Day

zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
Second Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period

Geschäftstag
Business Day

TARGET
TARGET

- unveränderliche Marge
invariable Margin
 - zuzüglich
plus
 - abzüglich
minus
- veränderliche Marge
variable Margin
 Zinsperiode[n] und Marge[n]
Interest Period[s] and Margin[s]

0,10 % per annum
 0.10 per cent. per annum

Bildschirmseite
 Screen page

Reuters EURIBOR01
 Reuters EURIBOR01

Erste Stufe der Ausweichbestimmungen
 First level of the fall-back provisions

Referenzbanken

Reference Banks

vier führende Banken im Inter-
 bankenmarkt der Euro-Zone
*four prime banks in the interbank
 market of the Euro-zone*

Interbanken-Markt

Interbank Market

Euro-Zone
Euro-zone

Uhrzeit

Time

11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit
11.00 a.m. Brussels time

Zweite Stufe der Ausweichbestimmungen
 Second level of the fall-back provisions

Großbanken

Major Banks

in Interbankenmarkt der Euro-Zone
in interbank market of the Euro-zone

Uhrzeit

Time

11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit am
 Feststellungstag
*11.00 a.m. Brussels time on the
 Determination Day*

Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

Nicht anwendbar
Not applicable

Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

Nullkupon-Schuldverschreibungen
Zero Coupon Notes

Zinstagequotient
Day Count Fraction

Actual/Actual (ICMA)

Feststellungstermin[e]
Determination Date[s]

Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)

Actual/365 (Fixed)

- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis

ZAHLUNGEN (§ 4)
PAYMENTS (§ 4)

Zahltag
Payment Business Day

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

- Modified Following Business Day Convention
Modified Following Business Day Convention
- Floating Rate Note Convention
Floating Rate Note Convention
- Following Business Day Convention
Following Business Day Convention
- Preceding Business Day Convention
Preceding Business Day Convention

Zahltag
Payment Business Day

- Geschäftstag (wie in § 1 definiert)
Business Day (as defined in § 1)
- Relevante[s] [Finanzzentrum] [Finanzzentren]
Relevant Financial Centre[s]
- TARGET
TARGET

Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Amount of Interest

- Angepasst
Adjusted
- Nicht angepasst
Unadjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

- Fälligkeitstag
Maturity Date

- Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

- Nennbetrag
Principal Amount
- Festgelegter Rückzahlungsbetrag
Specified Final Redemption Amount

21. Januar 2019, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention 21st January, 2019, subject to adjustment for payments only in accordance with the Modified Following Business Day Convention

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

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)
Call Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)
Call Redemption Amount[s]

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

Mindestkündigungsfrist (Emissionsstelle)
Minimum Notice Period (Fiscal Agent)

Mindestfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)
Minimum Period for Call Redemption Date

Höchstfrist für Wahl-Rückzahlungstag (Call)
Maximum Period for Call Redemption Date

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

Nein
No

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
Put Redemption Date[s]

Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)
Put Redemption Amount[s]

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice Period

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice Period

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind
Notes other than Zero Coupon Notes

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

Sonstiger Rückzahlungsbetrag
Other Redemption Amount

Nullkupon-Schuldverschreibungen
Zero Coupon Notes

Referenzbetrag
Reference Amount

Emissionsrendite
Amortisation Yield

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

- Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Additional Paying Agent and its specified offices
- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent and its specified office
 - Portigon AG
 - Sonstige
Other

MITTEILUNGEN (§ 12)
NOTICES (§ 12)

- Schuldverschreibungen, die an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes listed on the regulated market of a stock exchange
- Schuldverschreibungen, die nicht an einem regulierten Markt einer Wertpapierbörse notiert werden
Notes not listed on the regulated market of a stock exchange

ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 13)
AMENDMENT OF THE CONDITIONS, JOINT REPRESENTATIVE (§ 13)

- Anwendbar
Applicable
- Nicht anwendbar
Not applicable

Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger
Appointment of a Joint Representative of the Holders

- durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger
by majority resolution of the Holders
- in den Bedingungen
in the Conditions

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)

TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN
PART B – OTHER INFORMATION

GRUNDLEGENDE INFORMATIONEN
ESSENTIAL INFORMATION

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.
Save for the commercial interests of the Manager, 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

INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENEN WERTPAPIERE
INFORMATION CONCERNING THE SECURITIES TO BE OFFERED OR ADMITTED TO TRADING

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

- | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Common Code
<i>Common Code</i> | 101971821
<i>101971821</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> ISIN
<i>ISIN</i> | DE000EAA0SW8
<i>DE000EAA0SW8</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> Wertpapierkennnummer (WKN)
<i>German Security Code</i> | EAA0SW
<i>EAA0SW</i> |
| <input type="checkbox"/> Sonstige Wertpapierkennnummer
<i>Any Other Security Code</i> | |

Emissionsrendite
Issue Yield

Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann
Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relating to these forms of representation.

Nicht anwendbar

Not applicable

Beschlüsse, Ermächtigungen und Billigungen, welche die Grundlage für die Schaffung/Emission der Schuldverschreibungen bilden

Ermächtigung durch den Beschluss des Vorstands der Emittentin vom 19. März 2014

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created and/or issued

Authorisation by a resolution of the Managing Board of the Issuer dated 19th March, 2014

PLATZIERUNG UND EMISSION
PLACING AND UNDERWRITING

Vertriebsmethode
Method of Distribution

- Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- Syndiziert
Syndicated

Einzelheiten bezüglich des Managers
Details with regard to the Manager

Manager <i>Manager</i>	Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade Canary Wharf London E14 4BB Vereinigtes Königreich/ <i>United Kingdom</i>
---------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Kursstabilisierender Manager <i>Stabilising Manager</i>	Keiner <i>None</i>
------------------------------------------------------------	-----------------------

Anfänglich platzierter Gesamtnennbetrag <i>Initially placed Aggregate Principal Amount</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------

Provisionen und geschätzter Nettoerlös
Commissions, Concessions and Estimated Net Proceeds

Gesamtprovision <i>Total Commission and Concession</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel) <i>Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses relating to admission to trading into account)</i>	EUR 50.203.984,72 EUR 50,203,984.72

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

BÖRSENNOTIERUNG, ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSMODALITÄTEN
LISTING, ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS

Börsennotierung <i>Listing</i>	Ja <i>Yes</i>
------------------------------------------	------------------

- Luxemburg
Luxembourg
- Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
- Euro MTF (der börsenregulierte Markt der Luxemburger Börse)
Euro MTF (the exchange regulated market operated by the Luxembourg Stock Exchange)
- Düsseldorf
- Frankfurt am Main
- Sonstige
Other

Termin der Zulassung	Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde zum 8. September 2014 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 8th September, 2014</i>
-----------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Date of Admission

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel	EUR 800
--------------------------------------------------	---------

ZUSÄTZLICH INFORMATIONEN
ADDITIONAL INFORMATION
Ratings

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

Fitch¹: AAA
 Moody's²: Aa1
 Standard & Poor's³AA-
 Fitch: AAA
 Moody's: Aa1
 Standard & Poor's: AA-

The Notes have been rated as follows:

Verkaufsbeschränkungen
Selling Restrictions
TEFRA
TEFRA

- TEFRA C
 TEFRA C
- TEFRA D
 TEFRA D
- Weder TEFRA C noch TEFRA D
 Neither TEFRA C nor TEFRA D

Nichtbefreites Angebot
Non-exempt Offer

Nicht anwendbar
 Not applicable

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

Globalurkunde im CGN-Format
 Global Note to be in CGN form

Ja
 Yes

Die Globalurkunde soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden.
The Global Note is intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.

¹ "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 21. Mai 2014, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (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 21st May, 2014 published on the website of the European Securities and Markets Authority (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.

² "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 21. Mai 2014, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (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 21st May, 2014 published on the website of the European Securities and Markets Authority (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.

³ "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 21. Mai 2014, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (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 21st May, 2014 published on the website of the European Securities and Markets Authority (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.

- Ja
Yes

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von CBF verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik und für Innertageskredite vom Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die EZB davon überzeugt ist, dass 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 then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life.. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

- Nein
No

Im Namen der Emittentin unterzeichnet
Signed on behalf of the Issuer

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised



H. Weiß

Von:
By:
Im Auftrag
Duly authorised



T. Borchert

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

GERMAN LANGUAGE VERSION (DEUTSCHSPRACHIGE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

Die auf die Schuldverschreibungen (wie nachstehend definiert) anwendbaren Emissionsbedingungen (die **Bedingungen**) ergeben sich wie nachfolgend dargestellt in der Zusammenschau der folgenden Bestimmungen und der Bestimmungen der auf die Schuldverschreibungen anwendbaren endgültigen Bedingungen (die **Endgültigen Bedingungen**).

Die Leerstellen/Platzhalter in den Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind, gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben vervollständigt, so als ob die Leerstellen/Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären.

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren entsprechende Bestimmungen in den Endgültigen Bedingungen nicht vervollständigt oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet wurden, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

Sämtliche Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbar sind (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen und sind nicht Bestandteil der Bedingungen.

§ 1 WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, GLOBALURKUNDE[N], CLEARINGSYSTEM, GESCHÄFTSTAG

(1) *Währung, Stückelung.* Diese Tranche (die **Tranche**) der Schuldverschreibungen (die **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 [bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[bis zu] [festgelegte Währung und Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in der Stückelung von **[festgelegte Währung und festgelegte Stückelung einfügen]** (die **festgelegte Stückelung**) begeben.

(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. Die Dauerglobalurkunde wird von ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin unterschrieben und von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. **[falls die**

ENGLISH LANGUAGE VERSION

The terms and conditions applicable to the Notes (as defined below) (the **Conditions**) will be constituted by combining the following provisions and the provisions of the final terms applicable to the Notes (the **Final Terms**) as provided below.

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

Alternative or optional provisions of these Terms and Conditions of the Notes as to which the corresponding provisions in the Final Terms are not completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions of the Notes and shall not form part of the Conditions.

All provisions of these Terms and Conditions of the Notes which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions of the Notes and shall not form part of the Conditions.

§ 1 CURRENCY, DENOMINATION, FORM, GLOBAL NOTE[S], CLEARING SYSTEM, BUSINESS DAY

(1) *Currency, Denomination.* This tranche (the **Tranche**) of notes (the **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),] [up to] [insert Specified Currency and aggregate principal amount]** (in words: **[up to] [insert Specified Currency and aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Currency and Specified Denomination]** (the **Specified Denomination**).

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

[in 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. 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 case of a Permanent Global Note to be issued in NGN form insert:** The Permanent Global Note shall be issued in new

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 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 Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die **Dauerglobalurkunde** und, zusammen mit der vorläufigen Globalurkunde, die **Globalurkunden**) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht werden. Die Globalurkunden 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 tag 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). **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** 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, die 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 § 6 (5) definiert) zu liefern.]

(4) *Clearingsystem.* Die Globalurkunde[n] [wird] [werden] von einem oder für ein Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den

global note format.] **[in 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 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 Specified Denomination represented by a permanent global note (the **Permanent Global Note** and, together with the Temporary Global Note, the **Global Notes**) without coupons. The Global Notes shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. **[in case of Global Notes to be issued in NGN form insert:** The Global Notes shall be issued in new global note format.] **[in 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(s) 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). **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** 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 the 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 § 6 (5)).]

(4) *Clearing System.* The Global Note[s] will be kept in custody by or on behalf of a Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

Schuldverschreibungen erfüllt sind. **Clearingsystem** bezeichnet **[bei mehr als einem Clearingsystem einfügen: jeweils]** [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland (CBF)] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg (CBL)] [und] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien (Euroclear [falls CBL und Euroclear zusammen als Clearingsysteme eingesetzt werden, einfügen: und zusammen mit CBL, die ICSDs (International Central Securities Depositories)]] und jeden Funktionsnachfolger.

[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 den Schuldverschreibungen, 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 und von CBF verwahrt werden soll/sollen, einfügen:

(6) *EDV-Dokumentation von CBF.* Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde[n] 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 Globalurkunde[n] 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 Globalurkunde[n] verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (worunter die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde[n] 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 Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** oder Zahlung von Zinsen] bezüglich der durch die Globalurkunde[n] verbrieften

Clearing System means [if more than one Clearing System insert: each of] [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany (CBF)] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue J.F. Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg (CBL)] [and] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (Euroclear [in case CBL and Euroclear are jointly appointed as Clearing Systems, insert: and, together with CBL, the ICSDs (International Central Securities Depositories)]] and any successor in such capacity.

[in 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 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 Notes which may transferred to a new holder in accordance with the provisions of the Clearing System.

[in case of (a) Global Note(s) to be issued in CGN form and to be kept in custody by CBF insert:

(6) *Electronic Data Documentation of CBF.* The aggregate principal amount of the Notes represented by the Global Note[s] 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 Global Note[s] 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 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 Global Note[s] 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 Global Note[s] 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 case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** or payment of interest] being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note[s] the details of such

Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde[n] verbrieften Schuldverschreibungen werden die Einzelheiten der Rückzahlung **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen: oder Zahlung]** bzw. des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde[n] *pro rata* in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung wird der gesamte Nennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde[n] 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 Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

[(7)] Geschäftstag. **Geschäftstag** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[falls anwendbar, 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] **[falls TARGET geöffnet sein soll, 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

[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[im Fall von Schuldverschreibungen, deren Zinssatz sich nicht ändert, einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der **Verzinsungsbeginn**) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz einfügen]** % *per annum*.

Die Zinsen sind **[jährlich]** **[halbjährlich]** nachträglich am **[Zinszahlungstage einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **Zinszahlungstag**). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag kein regulärer Zinszahlungstag ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung. **[falls der Fälligkeitstag kein regulärer Zinszahlungstag ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum

redemption **[in case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:** or payment] or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note[s] 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 Global Note[s] shall be reduced by the total principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled. **[in case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:** 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. **Business Day** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which **[if applicable, insert:** 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]** **[if TARGET shall be open, insert:** [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

[in case of Fixed Rate Notes insert:

[in case of Notes whose rate of interest does not change, insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, **[insert Interest Commencement Date]** (the **Interest Commencement Date**) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) at the rate of **[insert rate of interest]** per cent. *per annum*.

Interest shall be payable **[annually]** **[semi-annually]** 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 a regular Interest Payment Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination]** per Note in the 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**

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 in der festgelegten Stückelung. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 (4) enthaltenen Bestimmungen.]

[im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen einfügen:]

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags verzinst, und zwar vom [Verzinsungsbeginn einfügen] (der Verzinsungsbeginn) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) wie folgt:

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	mit
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Zinssatz einfügen] % per annum

Die Zinsen sind [jährlich] [halbjährlich] nachträglich am [Zinszahlungstage einfügen] eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein Zinszahlungstag). Die erste Zinszahlung erfolgt am [ersten Zinszahlungstag einfügen] [sofern der erste Zinszahlungstag kein regulärer Zinszahlungstag ist, einfügen: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung in der festgelegten Stückelung. [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 in der festgelegten Stückelung. Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 ([5]) enthaltenen Bestimmungen.]

(2) *Verzugszinsen.* 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 Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ 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, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) multipliziert und das hieraus resultierende Ergebnis auf die nächste Untereinheit der festgelegten Währung

¹ 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.

preceding the Maturity Date] to, but excluding, the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amount for the Specified Denomination] per Note in the Specified Denomination. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 (4).]

[in case of Step-up or Step-down Notes insert:]

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from, and including, [insert Interest Commencement Date] (the Interest Commencement Date) to, but excluding, the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) as follows:

from, and including,	to, but excluding,	at the rate of
[insert date]	[insert date]	[insert Rates of Interest] per cent. per annum

Interest shall be payable [annually] [semi-annually] 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 a regular Interest Payment Date insert: and will amount to [insert Initial Broken Amount for the Specified Denomination] per Note in the 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 the Specified Denomination. Interest Payment Dates are subject to adjustment in accordance with the provisions set out in § 4 ([5)].]

(2) *Default 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 aggregate 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 law¹. 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 the 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

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

gerundet wird, wobei eine halbe Untereinheit aufgerundet wird oder die Rundung ansonsten gemäß der anwendbaren Marktconvention erfolgt.]

[im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden auf der Grundlage ihres ausstehenden Gesamtnennbetrags 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 Zinszahlungstag einfügen].]**

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Bedingungen 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 (4) enthaltenen Bestimmungen.

[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: [(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** die von der Berechnungsstelle am Feststellungstag berechnete und als Prozentsatz *per annum* ausgedrückte Differenz aus **[relevanten festen Zinssatz einfügen]** % *per annum* und dem] **[im Fall von nicht umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** der] Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** **[zuzüglich]** **[abzüglich]** der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

Referenzsatz bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, mit Bezug auf (i) **[im Fall einer kurzen ersten Zinsperiode einfügen:** die kurze erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)] **[im Fall einer langen ersten Zinsperiode einfügen:** die lange erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich)] **[im Fall einer kurzen letzten Zinsperiode einfügen:** [die kurze letzte Zinsperiode von dem letzten, dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] **[im Fall einer langen letzten Zinsperiode einfügen:** die lange letzte Zinsperiode von dem letzten, dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich)] den durch lineare Interpolation zwischen dem **[ersten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert) und dem **[zweiten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie

rounded upwards or otherwise in accordance with the applicable market convention.]

[in case of Floating Rate Notes and Inverse Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate 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 case of specified Interest Payment Dates insert: each **[insert specified Interest Payment Dates].]**

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

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

[in case interpolation applies, insert: [(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert in case of Inverse Floating Rate Notes:** the difference (as calculated by the Calculation Agent on the Determination Day and expressed as a percentage rate *per annum*) between **[insert relevant Fixed Rate of Interest]** per cent. *per annum* and] the Reference Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** **[plus]** **[minus]** the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

Reference Rate means, except as provided below, in respect of (i) the **[in case of a short first interest period, insert:** short first Interest Period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date] **[in case of a long first interest period, insert:** long first Interest Period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date] **[in case of a short last interest period, insert:** short last Interest Period from, and including, the last Interest Payment Date prior to the Maturity Date to, but excluding, the Maturity Date)] **[in case of a long last interest period, insert:** long last Interest Period from, and including, the last Interest Payment Date prior to the Maturity Date to, but excluding, the Maturity Date] the rate determined by straight-line interpolation between the **[insert first relevant Reference Interest Rate]** (as defined below) and the **[insert second relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), and (ii) all other Interest Periods the **[insert relevant**

nachstehend definiert) festgestellten Kurs, und (ii) alle anderen Zinsperioden den **[relevanten Referenzzinssatz einfügen, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist]** (wie nachstehend definiert) (zusammen mit dem Referenzzinssatz für die [erste] [letzte] [kurze] [lange] Zinsperiode die **Referenzzinssätze** und je ein **Referenzzinssatz**), jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Bei dem **[ersten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** [,] [und] dem **[zweiten relevanten Referenzzinssatz einfügen]** [,] [und] dem **[falls der relevante Referenzzinssatz, der auf alle Zinsperioden anwendbar ist, auf die Interpolation nicht anwendbar ist, nicht mit dem ersten oder zweiten relevanten Referenzzinssatz identisch ist, ist dieser Referenzzinssatz einzufügen]** handelt es sich jeweils um den Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des relevanten Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [11.00] **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.]

[falls Interpolation nicht anwendbar ist, einfügen: [(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist **[im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** die von der Berechnungsstelle am Feststellungstag berechnete und als Prozentsatz *per annum* ausgedrückte Differenz aus **[relevanten festen Zinssatz einfügen]** % *per annum* und dem] **[im Fall von nicht umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** der] Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

Referenzzinssatz bezeichnet, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, den **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** (wie nachstehend definiert), als Prozentsatz per annum ausgedrückt.

Bei dem **[relevanten Referenzzinssatz einfügen]** handelt es sich um den Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des Referenzzinssatzes entspricht, der auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen [11.00] **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) angezeigt wird, 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 einfügen]** [Tag] [Geschäftstag] [(wie in § 1

Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply] (as defined below) (together with the reference interest rate for the [first] [last] [short] [long] Interest Period the **Reference Interest Rates** and each a **Reference Interest Rate**), in each case expressed as a percentage rate per annum.

The **[insert first relevant Reference Interest Rate]** [,] [and] the **[insert second relevant Reference Interest Rate]** [,] [and] the **[in case the relevant Reference Interest Rate which shall apply to all Interest Periods to which interpolation shall not apply is different from the first and the second relevant Reference Interest Rate, insert such Reference Interest Rate]** shall be in each case the rate for deposits in the Specified Currency with a term which corresponds with the term of the relevant Reference Interest Rate which appears on the Screen Page (as defined below) as of [11.00 a.m.] **[insert other 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).]

[in case interpolation does not apply, insert: [(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) shall be **[insert in case of Inverse Floating Rate Notes:** the difference (as calculated by the Calculation Agent on the Determination Day and expressed as a percentage rate *per annum*) between **[insert relevant Fixed Rate of Interest]** per cent. *per annum* and] the Reference Interest Rate (as defined below) **[in case of a Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).

Reference Interest Rate means, except as provided below, the **[insert relevant Reference Interest Rate]** (as defined below), expressed as a percentage rate per annum.

The **[insert relevant Reference Interest Rate]** shall be the rate for deposits in the Specified Currency with a term which corresponds with the term of the Reference Interest Rate which appears on the Screen Page (as defined below) as of [11.00 a.m.] **[insert other 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]** [day] [Business Day] [(as defined in § 1]

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 (2) 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 von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich nicht ändert, einfügen: **[im Fall einer Marge einfügen:** Die Marge beträgt [Satz einfügen] % *per annum*.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die eine Marge haben, die sich ändert, einfügen: Die Marge beträgt für die Zinsperiode[n]

vom (einschließlich)	bis zum (ausschließlich)	
[Datum einfügen]	[Datum einfügen]	[Marge einfügen] % per annum]

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

Sollte die Bildschirmseite abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevante] Referenzzinssatz zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren Kurs (als Prozentsatz per annum ausgedrückt), zu dem sie Einlagen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanten] Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag (wie nachstehend definiert) lauten, gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt [der Euro-Zone (wie nachstehend definiert)] um ca. [11.00] **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr ([Brüsseler] [Londoner] **[anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen:** relevanter] Referenzzinssatz für diese 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 Kurse, wobei alle Festlegungen durch die

[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 (2) 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 case of Notes which have a margin which does not change, insert: **[in case of a Margin insert: Margin means [insert rate] per cent. per annum.]**

[in case of Notes which have a margin which changes, insert: Margin means in respect of the Interest Period[s]

from, and including,	to, but excluding,	
[insert date]	[insert date]	[insert Margin] per cent. per annum]

Screen Page means (i) **[insert relevant Screen Page]**, or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by the same 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 relevant rate.

If the Screen Page is cancelled or unavailable or if the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate does not appear as at such time on the relevant Determination Day on the Screen Page, the Calculation Agent shall request 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 with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount (as defined below) to prime banks in the [London] **[insert other relevant financial centre]** interbank market [of the Euro-zone (as defined below)] 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 rates, the **[in case interpolation applies, insert:** relevant] Reference Interest Rate for such Interest Period shall be deemed to 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 rates, all as determined by the Calculation Agent.

Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz 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 der Berechnungsstelle auf deren Abfrage hin mitgeteilten Kurse ermittelt, zu denen führende, von der Berechnungsstelle (in gutem Glauben handelnd) ausgewählte Großbanken **[in [relevantes Finanzzentrum einfügen]]** **[im [Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbanken-Markt **[der Euro-Zone]]**, führenden europäischen Banken Darlehen in der festgelegten Währung mit einer Laufzeit, die der Laufzeit des **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanten]** Referenzzinssatzes entspricht, und die am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und über einen repräsentativen Betrag lauten, um ca. [11.00] **[andere relevante Tageszeit einfügen]** Uhr **[Brüsseler] Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Ortszeit) am **[Feststellungstag]** **[ersten Tag der relevanten Zinsperiode]** anbieten. Für den Fall, dass der **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevante]** Referenzzinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, gilt als **[falls Interpolation anwendbar ist, einfügen: relevanter]** Referenzzinssatz der Kurs auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde.

Referenzbanken bezeichnet **[vier] [andere relevante Zahl einfügen]** führende Banken im **[Londoner] [anderes relevantes Finanzzentrum einfügen]** Interbankenmarkt **[der Euro-Zone]]** **[falls in den Endgültigen Bedingungen Referenzbanken bestimmt werden, sind die Namen der Referenzbanken einzufügen].**

Repräsentativer Betrag bezeichnet einen Betrag, der zu der relevanten Zeit in dem relevanten Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

[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.]

[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

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 **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate for the relevant Interest Period shall be deemed to 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 major banks in **[insert relevant financial centre]** **[the [insert relevant financial centre]** interbank market **[of the Euro-zone]]**, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at approximately [11.00 a.m.] **[insert other relevant time]** **([Brussels] [London] [insert other relevant financial centre]** time) on the **[Determination Day]** **[first day of the relevant Interest Period]** loans in the Specified Currency with a term, which corresponds with the term of the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate, commencing on the first day of the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks. If the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the **[in case interpolation applies, insert: relevant]** Reference Interest Rate shall be deemed to be the rate on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Determination Day on which such rate appeared.

Reference Banks means **[four] [insert other relevant number]** prime banks in the **[London] [insert other relevant financial centre]** interbank market **[of the Euro-zone]]** **[in case Reference Banks are specified in the Final Terms, insert the names of such Reference Banks].**

Representative Amount means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

[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 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.]

[in case a Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

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

[in case a 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**

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]** % per annum.]

(14) *Verzugszinsen.* 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 Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen¹ verzinst. Weitere Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

(15) *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 (der **Zinsbetrag**) in Bezug auf die festgelegte Stückelung für die relevante Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird berechnet, indem der Zinssatz auf die festgelegte Stückelung angewendet wird, dieser Betrag 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.

(16) *Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass die Zinsperiode, der Zinssatz, der Zinsbetrag und der Zinszahlungstag für die relevante Zinsperiode der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 12 und jeder Börse, an der die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst 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 baldmöglichst allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

(17) *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, alle Zahlstellen und die Gläubiger bindend,

¹ 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.

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*.]

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

(14) *Default 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 aggregate 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 law¹. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

(15) *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 (the **Amount of Interest**) in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. The Amount of Interest shall be calculated by applying the Rate of Interest to the 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.

(16) *Notification of Rate of Interest and Amount of Interest.* The Calculation Agent will cause the Interest Period, the Rate of Interest, the Amount of Interest and the Interest Payment Date for the relevant Interest Period to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 12 and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange, as soon as possible after their determination. Each Amount of Interest 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 notified as soon as possible to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

(17) *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 Agents and the Holders and, in the absence of the aforesaid, no liability to the Issuer, the Fiscal Agent, the

¹ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) German Civil Code.

und, sofern keiner der vorstehend genannten Umstände vorliegt, haftet die Berechnungsstelle nicht gegenüber der Emittentin, der Emissionsstelle, den Zahlstellen oder den Gläubigern im Zusammenhang mit der Ausübung oder Nichtausübung ihrer Rechte und Pflichten und ihres Ermessens gemäß solchen Bestimmungen.]

[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

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

(2) *Verzugszinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, wird der ausstehende Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁶ verzinst. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt]

[stets einfügen:

[(●)] *Zinstagequotient.* Zinstagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **Zinsberechnungszeitraum**):

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, und falls Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist, einfügen:

1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder falls der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt aus (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 aus

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

der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine 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

⁶ 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.

Paying Agents 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.]

[in 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) *Default Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate 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 law¹. This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.]

[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 (the **Calculation Period**):

[in case of Notes other than Zero Coupon Notes and in case Actual/Actual (ICMA) applies, insert:

1. if 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 that would occur in one calendar year; and

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

Determination Period means the period from, and including, a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date (including, where the Interest Commencement Date is not a Determination Date, the period commencing on the first

⁶ 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.

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 Feststellungstermin nach dem letzten Zinszahlungstag endet.

Die Anzahl der Feststellungstermine im Kalenderjahr (jeweils ein **Feststellungstermin**) beträgt **[Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr einfügen]** (jeder **[Datum bzw. Daten des Feststellungstermins bzw. der Feststellungstermine 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 aus (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).]

[falls Actual/365 (Fixed) anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[falls Actual/360 anwendbar ist, einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, 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).]

[falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, außer dass im Fall des letzten Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, 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 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.

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 Interest Payment 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]** (each **[insert date(s) of the Determination Date(s)]**).

[in case Actual/Actual (ISDA) or Actual/365 applies, 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).]

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

[in case Actual/360 applies, insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[in case 30/360, 360/360 or Bond Basis applies, 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).]

[in case 30E/360 or Eurobond Basis applies, 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 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.

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

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen 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.

[im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes (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 aufgrund von Umständen, die außerhalb der Verantwortung der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die **Nachfolge-Währung**) nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, 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.]

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

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

[falls Modified Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[in 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) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System.

[in case interest is payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on the Notes represented by a Temporary Global Note 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, 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 case of Notes whose Specified Currency 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 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.]

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

(4) *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:

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

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

[falls Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

[falls Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Zahltage bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), (i) an dem das Clearingsystem geöffnet ist und (ii) **[der ein Geschäftstag (wie in § 1 definiert) ist]** **[an dem [falls anwendbar, 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] **[falls TARGET geöffnet sein soll und noch nicht definiert wurde: [und] TARGET] [falls TARGET geöffnet sein soll und bereits definiert wurde: [und] das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET),] geöffnet ist].**

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, und falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, und falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Preceding Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [falls Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention oder Following Business Day Convention anwendbar ist, einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

(5) Bezugnahmen auf Kapital [im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, und falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist,

[in case Floating Rate Note Convention applies, insert: postponed to the next day which is a Payment Business Day unless the due date for such payment would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding day which is a 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).]

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

[in case Preceding Business Day Convention applies, insert: moved forward to the immediately preceding day which is a 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)] [on which [if applicable, insert:** 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]] [in case TARGET shall be open and has already been defined insert: [and] TARGET] [in case TARGET shall be open and has not yet been defined insert: [and] the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET),] is open].**

[in case of Notes other than Zero Coupon Notes and in case the Interest Amount shall be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] **[or] [in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** postponed] (as described above), the Interest Amount shall be adjusted accordingly.]

[in case of Notes other than Zero Coupon Notes and in case the Interest Amount shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[in case Modified Following Business Day Convention, FRN Convention or Preceding Business Day Convention applies, insert:** brought forward] **[or] [in case Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention or Following Business Day Convention applies, insert:** 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 adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) References to Principal [in case of Notes other than Zero Coupon Notes and in case the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation insert: and Interest]. References in these Conditions to principal in respect of the