

This document constitutes two base prospectuses: (i) the base prospectus of Sparkasse KölnBonn in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 of April 29, 2004, as amended by Commission Regulation (EC) no. 486/2012 of March 30, 2012, and (ii) the base prospectus of Sparkasse KölnBonn in respect of Pfandbriefe (together the “Prospectus”). This Prospectus is drafted solely for the purpose of applying for Notes to be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area. *For the avoidance of doubt*, this Prospectus may not be used for any public offer of Notes (within the meaning of Directive 2003/71/EU as amended by Directive 2010/73/EU).



(Incorporated as a public law institution (rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts) under the laws of the State of North Rhine-Westphalia in the Federal Republic of Germany)

Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme

Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form (the “Notes”) in an aggregate principal amount of up to Euro 4,000,000,000 or the equivalent thereof in other currencies. The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity. **Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies).**

The Notes will be issued on a continuing basis or through one or more Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (each a “Dealer” and, together, the “Dealers”). The relevant final terms (the “Final Terms”) with respect to each issue of Notes will specify, *inter alia*, the aggregate principal amount of such Notes, the issue price, the stock exchange where the Notes will be listed, the currency in which the Notes will be denominated, any applicable interest rate and interest payment dates, the maturity date of the Notes, and any redemption provisions.

Application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* in its capacity as competent authority within the meaning of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* (WpPG)) (the “Competent Authority”) for its approval of this Prospectus and (ii) may be made to the Düsseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange, as the case may be, for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange, as the case may be. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. The Competent Authority will give no undertaking as to the economic or financial opportuneness of any issue of Notes under the Programme or the quality and solvency of the Issuer. In order to be able to apply for certain issue of Notes to be listed and traded on the regulated market of the Luxembourg stock exchange, the Issuer has applied for a notification of this Prospectus into the Grand-Duchy of Luxembourg in accordance with §§ 17, 18 WpPG.

Arrangers

Helaba

The Royal Bank of Scotland

Dealers

**Barclays
Commerzbank
Deutsche Bank
HSBC
Morgan Stanley
The Royal Bank of Scotland**

**BNP PARIBAS
DekaBank
Helaba
Landesbank Baden-Württemberg
Sparkasse KölnBonn
UniCredit Bank**

TABLE OF CONTENTS

PART A:	RISK FACTORS	3
I.	Risks relating to the Issuer	3
II.	Risk factors relating to regulatory aspects concerning credit institutions in general	6
III.	Risks relating to the Notes.....	13
1.	General Risks relating to the Notes	13
2.	General Risks relating to Changes in Market Conditions.....	17
3.	Risks relating to Specific Product Categories.....	18
PART B:	RESPONSIBILITY STATEMENT.....	20
PART C:	IMPORTANT NOTICE	21
PART D:	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION	23
PART D.I.:	DESCRIPTION OF THE NOTES (INCLUDING PFANDBRIEFE)	24
A.	Description of the Programm	24
B.	Description of the Notes	28
PART D.II.:	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE) GERMAN LANGUAGE VERSIONS	36
PART D.III.:	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE) ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	61
PART D.IV.:	TERMS AND CONDITONS OF THE PFANDBRIEFE GERMAN LANGUAGE VERSION	83
PART D.V.:	TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE ENGLISH LANGUAGE VERSION.....	97
PART D.VI.:	FORM OF FINAL TERMS.....	109
PART E:	GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO PFANDBRIEFE.....	122
PART F:	GENERAL INFORMATON WITH REGARD TO TAXATION	127
A.	Germany	127
B.	Luxembourg.....	130
PART G:	SUBSCRIPTION AND SALE	135
PART H:	ISSUER DESCRIPTION	139
1.	Statutory Auditors	139
2.	Information about Sparkasse KölnBonn	139
3.	Business Overview	141
4.	Organisational Structure.....	143
5.	Trend Information	144
6.	Administration, Management and Supervisory Bodies.....	144
7.	Ownership and Capitalisation	150
8.	Financial Information concerning Sparkasse KölnBonn's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses.....	150
	INCORPORATION BY REFERENCE.....	157
	ADDRESS LIST	158
ANNEX:	Annual Report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2013 and the management report (Lagebericht) (German language version).....	159
	SIGNATORIES.....	S-1

RISK FACTORS

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus modify one another.

The purchase of Notes may involve substantial risks and is suitable only for investors with the knowledge and experience in financial and business matters necessary to evaluate the risks and the merits of an investment in the Notes. Before making an investment decision, prospective purchasers of Notes should consider carefully, in the light of their own financial circumstances and investment objectives, all the information set forth in this Prospectus.

The assessment of risks associated with a particular tranche of Notes (each a “Tranche”) may be different depending on various factors. In particular, the assessment of risk on a case-by-case basis may be different for retail and institutional investors. Depending on the complexity of the economic and legal parameters of the individual tranche of Notes, risks associated with a particular Tranche of Notes may also make it a suitable investment only for experienced investors and/or institutional investors.

Potential investors of the Notes should recognise that the Notes may decline in value and should be prepared to sustain a total loss of their investment in the Notes.

Potential investors should consider three main categories of risks, I. "Risks Relating to the Issuer"; II. Risk factors relating to regulatory aspects concerning credit institutions in general; and III. "Risks Relating to the Notes" which include 1. "General Risks relating to the Notes"; 2. "General Risk Factors relating to Changes in Market Conditions"; and 3. "Risks relating to specific Product Categories":

I. Risks relating to the Issuer

The following is a disclosure of risk factors that may affect Sparkasse KölnBonn’s ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Sparkasse KölnBonn has identified and defined the following risk categories.

Risk Categories

The risk of counterparty default is the risk of a loss or a profit not realised as a result of non-payment by a business partner or a deterioration of his or her creditworthiness. The risk of counterparty default includes the counterparty risk (risk from traditional lending business, replacement risk and the advance payment and settlement risk) and the specific country risk.

The market price risk involves the possibility of a negative change in value as a result of unexpected changes in underlying market parameters such as interest rates, share prices and foreign exchange rates and their volatility.

The liquidity risk is broken down into two categories:

- (i) *Traditional liquidity risk (insolvency risk and dispositive liquidity risk)* refers to the risk that Sparkasse KölnBonn will be unable to meet its present and future payment obligations in due time or in full;

- (ii) *Strategic liquidity risk* or *refinancing risk* is the risk of not being able to raise the necessary liquidity on the expected terms.

Both categories of liquidity risk accrue particularly from *Market liquidity risk* (the risk of an illiquid market for tradable assets due to specific events), *Drawdown risk* (the risk of customers spontaneously making major drawdowns or making greater use of their credit lines) and *Scheduling risk* (the risk that liquidity will not be repaid in accordance with the contractually agreed payment plan e.g., late payment or loans or extensions).

The shareholding risk involves the non-payment risk of shareholdings. The shareholding risk specifically includes real estate risks to the effect that the Issuer is involved, *inter alia*, in communal housebuilding. The Issuer defines the afore-mentioned real estate risks as risks in connection with potential changes in the value of real estate, renting and letting of real estate (including the risk of not being able to let real estate) and participations in real estate companies. Shareholding risks comprise next to the risk of non-payment of shareholdings furthermore risks from participations in associated companies (*Verbandsunternehmen*), such as Rheinischer Sparkassen- und Giroverband and Landesbank Berlin Holding AG.

Sparkasse KölnBonn defines operational risk as the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes and systems, human failure, the internal infrastructure or from external influences. Legal risk also forms part of the operational risk.

For Sparkasse KölnBonn's purposes, other risks comprise, essentially, strategic risk, which is based upon analysis and assumptions of future developments. The realisation of long-term objectives may be negatively influenced or negated by underlying assumptions which prove to be inaccurate, targets, which are found to be unrealistic, or an inadequate supervision of strategy implementation. Furthermore, other risks include reputational and tax risks.

Tax risks reflect the possibility of additional taxes being levied from controversial tax positions. Furthermore, there may be a tax risk arising from the failure of compliance with requirements relating to the withholding of taxes (on capital gains or interest) creditable to German income tax or the failure to issue proper tax certificates on behalf of clients or staff members of the Issuer. In addition, tax risks may result from recourse claims of clients or counterparts due to the Issuer's activities in the field of tax-driven products or transactions. Irrespective thereof, there is the risk of a change to the current tax legislation.

In case of a failure to recognise and adequately manage the afore-mentioned risks, the Issuer may not only be exposed to financial losses but may also suffer reputational damage. Reputational risk is defined at Sparkasse KölnBonn as the risk of damage due to a loss in confidence on the part of customers, business partners or sponsors. In case of a repeated and large-scale recurrence of a risk control failure, the scope of the damage to Issuer's reputation may increase. The risk of reputational damage is not directly quantifiable and cannot be managed and controlled independently from other risks.

Risks associated with the European Commission's formal investigation into capitalisation measures of Sparkasse KölnBonn

On November 4, 2009, the European Commission opened, under the EC Treaty state aid rules, a formal investigation procedure with regard to silent participations in Sparkasse KölnBonn in an amount of EUR 350 million, made by "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" – whose members are the cities of Cologne and Bonn – at the beginning of 2009, and with regard to profit participation capital, paid by Rheinische Sparkassen-Förderungsgesellschaft mbH in an amount of EUR 300 million at the end of 2008.

Sparkasse KölnBonn submitted under the investigation procedure a comprehensive and detailed restructuring plan which provides complete information on the future business model. As regards its business model, Sparkasse KölnBonn intends to refocus on the traditional regional savings bank business activities. It will provide a full range of retail banking products to its core customer segments in the Cologne-Bonn region: retail, small and medium entities as well as smaller corporate customers and institutional clients located in the region. As a consequence, Sparkasse KölnBonn will concentrate on its statutory activities and capitalise on its core competence, while withdrawing from those areas, which have been at the origin of its financial difficulties. In particular, Sparkasse KölnBonn ceases the proprietary trading, all non-core subsidiaries and investments in strategic asset allocations (SAA) (in particular bonds) and asset-backed securities (ABS) portfolios. The SAA was a diversified portfolio that took the form of investment funds for institutional investors (special funds). ABS are structured investments with international counterparties. The Commission considers that the new business model of the Bank is viable and sustainable in the long-term.

In conjunction with the decision of September 29, 2010 the Commission finally assessed:

"The Commission concludes that the restructuring measures are apt to enable Sparkasse KölnBonn to restore its long-term viability, sufficient in respect to burden-sharing and appropriate and proportional to offset the market-distorting effects of the aid measures in question. The Commission therefore considers that the submitted restructuring plan fulfils the criteria of the Restructuring Communication and the restructuring measures can therefore be considered compatible with the internal market pursuant to Article 107(3)(b) TFEU. The capital injection measures can therefore be approved in accordance with the restructuring plan."

The decision of the Commission is:

"The restructuring aid provided to Sparkasse KölnBonn by its public shareholders constitutes State aid within the meaning of Article 107(1) of the Treaty on the Functioning of the European Union. The aid is compatible with the internal market, subject to the implementation of the restructuring plan and the fulfilment of the commitments set out in the Annexes I to III."

The explained strategic realignment of Sparkasse KölnBonn is supported by this decision. The decision in this case (C 32/2009) is published by the Commission. If Sparkasse KölnBonn does not implement the restructuring plan the Commission would decide again regarding this procedure. Should the procedure be re-opened this would have a negative impact on the market reputation of Sparkasse KölnBonn.

Risk associated with former Westdeutsche Landesbank AG

The shareholders had already agreed on stabilisation measures for former WestLB AG as early as in 2009. The Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV) is obligated to absorb actual cash losses of the Erste Abwicklungsanstalt (First Winding-up Agency, "EAA") which cannot be offset by the EAA's equity of EUR 3 billion in proportion to its shareholding in the Agency, up to a maximum amount of EUR 2.25 billion. As a member of the RSGV, Sparkasse KölnBonn is thus obligated to absorb losses in proportion to its equity interest in RSGV (19.9 percent).

There is a risk that Sparkasse KölnBonn will be called upon to fulfil its indirect obligation in proportion to its interest in RSGV during the expected long-term winding-up period. To account for this risk, Sparkasse KölnBonn intends to transfer a share of its net profit for each financial year to a provision over a period of 25 years.

II. Risk factors relating to regulatory aspects concerning credit institutions in general

The rights of noteholders and other creditors may be adversely affected by measures pursuant to the so-called Restructuring Act or measures to implement the European Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)

As a German credit institution, Sparkasse KölnBonn is subject to the so-called Restructuring Act (*Gesetz zur Restrukturierung und geordneten Abwicklung von Kreditinstituten, zur Errichtung eines Restrukturierungsfonds für Kreditinstitute und zur Verlängerung der Verjährungsfrist der aktienrechtlichen Organhaftung, "RStruktG"*) which, *inter alia*, introduced special restructuring schemes for German credit institutions: (i) the restructuring procedure (*Sanierungsverfahren*) pursuant to Section 2 et seq. of the Financial Institutions Restructuring Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz ("KredReorgG")*), (ii) the reorganisation procedure (*Reorganisationsverfahren*) pursuant to Section 7 et seq. of the KredReorgG, and (iii) the transfer order (*Übertragungsanordnung*) pursuant to Section 48a et seq. of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz (KWG)*) (the "**Transfer Order**").

Whereas a restructuring procedure may generally not prejudice rights of creditors, the reorganisation plan established under a reorganisation procedure may provide for measures that affect the rights of the credit institution's creditors, including a reduction of existing claims or a suspension of payments. Such measures may, however, not affect the asset pool serving as cover for Pfandbriefe. The measures proposed in the reorganisation plan are subject to a particular majority vote mechanism of the creditors and shareholders of the respective credit institution. Furthermore, the KredReorgG stipulates detailed provisions on the voting process and required majorities and as to what extent opposing votes may be disregarded. Measures pursuant to the KredReorgG are instituted only upon the respective credit institution's request and respective approval by the BaFin and the competent higher regional court (*Oberlandesgericht*). If the existence of the relevant credit institution is endangered (*Bestandsgefährdung*) and this in turn endangers the stability of the financial system (*Systemgefährdung*), the BaFin may issue a Transfer Order pursuant to which the credit institution will be forced to transfer the whole or parts of its business activities, assets or liabilities to a so-called bridge bank (*Brückenbank*).

Claims of the creditors may be adversely affected by the reorganisation plan which can be adopted by a particular majority vote mechanism. In the context of a Transfer Order, Sparkasse KölnBonn as initial debtor of the creditors may be replaced by another debtor (who may have a fundamentally different risk profile or creditworthiness than Sparkasse KölnBonn). Alternatively, the claims of the creditors may remain with Sparkasse KölnBonn, but Sparkasse KölnBonn's assets, business and/or creditworthiness may not be identical and be materially prejudiced compared to the situation before application of the Transfer Order.

At European level, the EU institutions are in the final stages of the legislative process for enacting the BRRD (Directive establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Bank Recovery and Resolution Directive – "**BRRD**"), which after an implementation in Germany would grant BaFin and other competent authorities significant rights for intervention in the event of a crisis of certain European credit institutions, including in case of a crisis relating to Sparkasse KölnBonn. Pursuant to the BRRD, troubled or crisis ridden credit institutions and investment firms are to be reorganized in the future, applying the tools provided for in the BRRD, in order to prevent insolvency or, upon the occurrence of insolvency, to minimize its adverse impact by maintaining the relevant bank's systemically important functions. The BRRD entered into force as it was published in the Official Journal of the European Union on 12 June 2014. The provisions of the BRRD are expected to be implemented into national law by 31 December 2014 and thus may take effect as of 1 January 2015 while the bail-in system will apply no later than from 1 January 2016.

It is expected that the above mentioned instruments under the RStruktG and KredReorgG (including the Transfer Order) will be transposed into a separate law act (Act on the Restructuring and Orderly Resolution of Credit Institutions – *Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) and, in some cases, expanded significantly in the course of implementing the BRRD as such requires a more significant burden sharing of banks' creditors of a crisis ridden bank.

One of the resolution tools available under the BRRD is the so-called bail-in system that, subject to certain exceptions (e.g. for Pfandbriefe), grants the resolution authority certain powers to write down and re-schedule a credit institution's liabilities in a pre-defined hierarchy of shareholders and bank creditors. Accordingly, the competent resolution authority may e.g. write down, including to zero, or convert into equity any liabilities or reduce the nominal amount of, or cancel, shares. Generally, troubled or crisis ridden credit institutions and investment firms may only be financed with the aid of public stabilization instruments when shareholders and holders of other equity instruments or holders of other relevant capital instruments and other eligible liabilities have absorbed losses, by way of write-downs, conversions or otherwise, and have contributed to recapitalization in an amount of at least 8% of total liabilities. This could mean that shareholders and many holders of bonds (such as e.g. the noteholders of subordinated Notes) are at risk of losing all or part of their invested capital and related rights.

The resolution tools under the BRRD also include the relevant entity's sale or the sale of shares in the bank being resolved, the formation of a bridge institution and the separation of valuable assets from the impaired or distressed assets of the failing institution. Such resolution tools may produce comparable results from an economic point of view for bank creditors concerned as, e.g. the bank as the creditors' original debtor is replaced by another debtor (which may differ substantially from the original status of the bank in terms of overall risk profile or creditworthiness). Alternatively, the claims of bank creditors against the institution concerned may continue to exist while the institution's assets, its business activity or creditworthiness are no longer the same and may deteriorate significantly compared to the situation prevailing prior to the application of the relevant tool.

The German Government has approved a draft bill that shall transpose the BRRD provisions into binding German law by including on the one hand the Act on Recovery and Resolution Planning for Credit Institutions and Financial Groups ("**SAG-E**") and on the other hand the relevant amendment acts in respect of other financial laws. However, the SAG-E provides for the statutory provisions relating to the bail-in system (which in the SAG-E is referred to as a "tool for the participation of shareholders and creditors" or "creditor participation tool", depending on the capital instrument concerned) to take effect already from 1 January 2015, whereby it cannot be excluded that the tool may also be applied to liabilities and claims created before that date. As the legislative process referred to above has not yet been completed, there can be no assurance that the wording adopted by the German government amendments (including any tightening of provisions to the disadvantage of bank creditors) will not be subject to changes and it is not completely foreseeable how precisely the BRRD will be implemented into binding German national law.

Further, on 10 July 2013, the European Commission announced that it has adapted its temporary state aid rules for assessing public support to financial institutions during the crisis (the "**Revised State Aid Guidelines**"). The Revised State Aid Guidelines provide for strengthened burden-sharing requirements, which require banks with capital needs to obtain shareholders' and subordinated Noteholders' contribution before resorting to public recapitalisations or asset protection measures. The European Commission will apply the principles set out in the new rules from August 1, 2013. In these guidelines, the European Commission has made it clear that any burden sharing imposed on subordinated Note holders will be made in line with principles and rules set out in the BRRD.

Potential investors in subordinated Notes of Sparkasse KölnBonn should therefore take into consideration that, in the event of a crisis of Sparkasse KölnBonn and thus already prior to any liquidation or insolvency or such procedures being instigated, they will to a particular extent be exposed to a risk of default and that, in such a scenario, it is likely that they will suffer a partial or full loss of their invested capital, or that the Notes or other debt will be subject to a conversion into one or more equity instruments (e.g. share capital) of Sparkasse KölnBonn. As the subordinated Notes are issued with the aim of being recognised as Tier 2 capital pursuant to CRR and given the abovementioned Revised State Aid Guidelines, as well as the BRRD, the bail-in tool and the SAG-E, creditors, (in particular holders of subordinated Notes) should take into consideration that they may be significantly affected by such aforementioned procedures and measures. However, any other creditors of Sparkasse KölnBonn may also be affected by such measures. As a consequence, the ECB, the BaFin, any other competent supervisory or other authority might in any such situation be entitled, *inter*

alia, to demand – for instance as a prerequisite for the granting of state or similar support – that any interest thereon not be paid and that the nominal amount in particular of subordinated debt securities such as the subordinated Notes be reduced down to zero, or impose other regulatory measures, including, but not limited to, conversion of the Notes or any other debt into one or more equity instruments (e.g. share capital). Any such regulatory measure may release Sparkasse KölnBonn from its obligations under the terms and conditions of the Notes or any other debt. In such circumstances, creditors would not be entitled to terminate, or otherwise demand early redemption of, the Notes or any other debt, or to exercise any other rights in this respect. In this context, in particular the liability cascade provided for by the BRRD and the bail-in system must be taken into account pursuant to which Core Equity Tier 1 (CET1), such as shares and equivalent equity contributions and Additional Tier 1 (AT1) instruments and other subordinated liabilities/other liabilities generally will be subject to the same order of priority as in regular insolvency proceedings. Thus, in case of any crisis, losses are initially absorbed by shareholders, afterwards by holders of AT1 instruments and only subsequently by holders of subordinated Notes (thereby having an increased risk exposure) and finally by any other creditors.

Also, pursuant to such aforementioned measures, the initial debtor (i.e. Sparkasse KölnBonn) may be replaced by another debtor (who may have a fundamentally different risk profile or creditworthiness than Sparkasse KölnBonn). Alternatively, the claims may remain with the original debtor, but the situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may not be identical to the situation prior to the application of the measure.

Further, even though such regulatory measures may not directly interfere with the creditors' rights, the mere fact that the ECB and/or the BaFin or another competent authority applies such measures towards a credit institution may have a negative effect, e.g. on the pricing of Notes or on Sparkasse KölnBonn's ability to refinance itself.

Stress tests may adversely affect the business of Sparkasse KölnBonn.

Sparkasse KölnBonn may, as a consequence of stress tests, be subject to measures initiated by the German financial regulatory authorities Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (“**BaFin**”) and Deutsche Bundesbank (the “**German Central Bank**”), the European Banking Authority (“**EBA**”) and/or the European Central Bank (“**ECB**”).

If Sparkasse KölnBonn's capital was to fall below certain minimum thresholds determined by the regulators or other competent authorities in the context of a given stress test, remedial action may be required to be taken by Sparkasse KölnBonn, including potentially requirements to strengthen the capital situation of Sparkasse KölnBonn and/or other supervisory interventions.

Since November 2013, as a preparatory step for assuming its future role as supervisory authority in respect of the single supervisory mechanism SSM (*see risk factor “Sparkasse KölnBonn may be exposed to specific risks arising from the so-called EU-Banking Union.”*), the ECB has been conducting a so-called Comprehensive Assessment in consultation with EBA. The Comprehensive Assessment is expected to be ongoing until November 2014, in respect of certain banks that will be subject to the upcoming so-called single supervisory mechanism (SSM). The Comprehensive Assessment includes supervisory risk assessment, balance sheet assessments as well as the so-called asset quality review (“**AQR**”) and stress test(s) measures. The AQR consists of three phases (i) the portfolio selection, in order to identify the most risky portfolios in banks' balance sheets and thereby the focus of the exercise (ii) the actual review of the assets, collateral and provisioning in the selected portfolios and level-3 assets, which will be preceded by the collection of data and data integrity validation and (iii) the envisaged reporting of results. As Sparkasse KölnBonn is currently not expected to be one of the approximately 130 banks that are initially subject to the SSM, it is also not being reviewed in the course of the Comprehensive Assessment and/or the AQR, but may be affected indirectly.

Further, the publication of the results of any of the aforementioned stress tests (and its findings), their evaluation by financial market participants and the market's general impression that a stress test is not

robust enough could have a negative impact on Sparkasse KölnBonn's reputation or its ability to refinance itself as well as increase its costs of funding or require other remedial actions. This may also be the case if Sparkasse KölnBonn is not itself subject to a certain stress test, but the stress test or its results may nevertheless have negative impacts on the financial market as a whole or particular market participants. In addition, the risks arising from the aforementioned aspects could have further material adverse effects on Sparkasse KölnBonn's business, results of operations or financial condition and thereby or otherwise have an impact on the creditors.

Sparkasse KölnBonn is exposed to risks in relation to regulatory requirements and related changes including increased regulatory activity at national and international levels in the aftermath of the financial crisis to adopt new regulations and to more strictly enforce existing regulations applicable to the financial sector, which has a significant effect on the costs of compliance and may significantly affect the activity levels of financial institutions.

The financial crisis has led many governments and international organisations to make significant changes in banking regulations. In particular, the reform measures developed by the Basel Committee in relation to the New Basel Capital Accord on capital requirements for financial institutions have been in the process of implementation since 2010 (so called "**Basel III package**") and will lead to higher requirements, particularly in terms of minimum capital resources. In addition, further regulatory requirements are envisaged to be implemented such as the Liquidity Coverage Ratio (LCR) and the Net Stable Funding Ratio (NSFR) which will be of great importance to credit institutions such as Sparkasse KölnBonn in the future.

Within the EU, the new requirements have been implemented on the basis of a package of amendments to the Capital Requirements Directive (by virtue of EU Directive 2013/36/EU, as amended or replaced from time to time, the "**CRD IV**") and the related German implementation law, *Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie 2013/36/EU über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen und zur Anpassung des Aufsichtsrechts an die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen* ("**CRD IV-Umsetzungsgesetz**") and the newly established Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012 (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**", together with the related regulatory and technical standards and the CRD IV as well as the CRD IV-Umsetzungsgesetz, the "**CRD IV/CRR-Package**"). The CRR became effective as from 1 January 2014 and largely replaced the previous national provisions relating to capital and liquidity requirements. Given the fact that various relevant regulations required to implement the CRD IV/CRR-Package currently exist in draft form only and competent regulatory bodies may not have confirmed their understanding of the interpretation of related provisions, the full impact of those regulatory requirements is subject to ongoing review, implementation and revision.

Pursuant to the CRD IV/CRR-Package, the future capital requirements for credit institutions will become significantly tighter in terms of both quality and quantity. In addition to the gradual introduction of the new capital ratios by 2019, the CRD IV/CRR Package provides for a transitional phase until 2022 for capital instruments that are currently recognised as regulatory Tier 1 capital, but will not meet the future requirements for Common Equity Tier 1 capital (CET 1 capital). Further, according to the current implementation plan, the liquidity requirements relating to the LCR (which requires credit institutions to maintain certain liquid assets for a 30-day period against the background of a stress scenario) will be implemented from 2015 commencing with a minimum LCR ratio of 60% which will be gradually increased in subsequent years to up to 100% to be met from 2019 and onwards. The implementation of a binding minimum requirement relating to the NSFR (which requires credit institutions to refinance their long term assets under regular as well as under stressed market conditions with respective long term stable funding) is still subject to an observation period. Finally, the CRD IV/CRR-Package sets out a non-risk-based maximum leverage ratio, details of which remain to be determined following an observation period lasting until 31 December 2016; such ratio may apply from 1 January 2018 in the form of a binding minimum requirement.

Regulatory requirements are continuously subject to change and under review so that regulatory requirements may be amended leading to increased requirements or introduction of new regulatory requirements which may have a negative impact on the profitability of certain business areas or products and increased costs.

Regulatory authorities have broad administrative surveillance authorities over many aspects of the financial services business, which may include liquidity, capital adequacy and permitted investments, ethical issues, money laundering, privacy, record keeping, and marketing and selling practices. Banking and financial services laws, regulations and policies currently governing Sparkasse KölnBonn may change at any time in ways which have an adverse effect on its business and may materially affect conduct of business, the products or services they may offer and the value of Sparkasse KölnBonn's assets or have a negative impact on the profitability of certain business areas or products and increase costs. To the extent that Sparkasse KölnBonn provides banking or financial services in other jurisdictions, Sparkasse KölnBonn may need to comply with further foreign law regulatory provisions and securities laws.

If Sparkasse KölnBonn fails to address, or appears to fail to address, appropriately any changes or initiatives in banking regulation, its reputation could be harmed and it could be subject to additional legal and litigation risk, which in turn would increase the amount and number of claims and damages asserted against it or would expose Sparkasse KölnBonn to an increased risk of enforcement actions, administrative fines and penalties up to potential suspension or loss of its licenses or cease and desist orders.

Implementation of regulatory changes has already resulted in an increase in the cost of compliance for Sparkasse KölnBonn and other financial institutions and may continue to do so which may affect its results of operations. Depending on the type of regulatory changes, the regulatory aspects could lead to reduced levels of activity for financial institutions, which could significantly impact Sparkasse KölnBonn's business, financial condition and results of operations.

Sparkasse KölnBonn may be exposed to specific risks arising from the so-called EU-Banking Union.

The EU Parliament adopted a resolution relating to the so-called single resolution mechanism (the "SRM" or, as the case may be, the "SRM Resolution") on 15 April 2014 as one of the pillars of the so-called EU Banking Union. The SRM Regulation is to be supplemented by an intergovernmental agreement among the EU member states participating in the SRM to regulate certain aspects of the SRM, such as e.g. the transfer and gradual joint use within the SRM of Fund contributions to cover potential costs of resolving banking crises. The SRM is meant to establish a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms and to create a Single Bank Resolution Fund (the "Fund"). Pursuant to the SRM Regulation, a troubled bank subject to the future EU single supervisory mechanism SSM is to be resolved in accordance with such single European resolution mechanism. In this context, it is also envisaged to establish a resolution committee (the "Committee") which would, in particular, be in charge of all banks directly subject to ECB supervision under the SSM and develop resolution plans as well as manage the actual resolution of credit institutions concerned.

The resolution procedure will be initiated by the determination – which may be made at very short notice – that a credit institution has failed or is likely to fail. Such determination may *inter alia* be made by the ECB following a hearing of the committee. In this context, the SRM Regulation provides for detailed decision making rules and the course of the resolution procedure. Unlike in the case of liquidation or insolvency, shareholders and creditors of a credit institution (in particular the holders of subordinated Notes) may lose all or part of their invested capital already as a result of any crisis of the credit institution concerned even though no insolvency proceedings have been initiated.

In addition, the Fund will be established with a view to, in certain circumstances, assisting in funding the resolution. Generally, this will, however, only be the case if the shareholders and certain creditors of the bank concerned have made a contribution towards the losses to be borne equal to at least 8% of

total liabilities by virtue of the so-called bail-in instrument being applied. This may mean that the shareholders and many noteholders or other creditors are exposed to the risk of losing all or part of their invested capital and related rights due to the application of such resolution tool.

The Fund's target volume of EUR 55 billion is now scheduled to be achieved within 8 years. These contributions are planned to be imposed initially at the national level and invested in national sub-funds to be gradually communitized (which is also referred to as the gradual joint use within the SRM) so as to finally create a Single Resolution Fund for participating in the resolution cost of all banks covered by the SRM. At present, the details yet to be clarified include the amounts that the banks concerned will be required to contribute to the Fund, the basis on which such contributions are to be calculated or whether or not there may be an obligation to make additional contributions, even subsequently, where necessary. Such contributions might constitute a substantial financial burden for Sparkasse KölnBonn as well as the other banks subject to the SRM.

The SRM Regulation will be closely connected with the Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**"). The resolution mechanisms available to the Single Resolution Board SRB and the Committee under the SRM Regulation are intended to correspond to those set out in the BRRD. In this respect, please see also "*The rights of noteholders and other creditors may be adversely affected by measures pursuant to the so-called Restructuring Act or measures to implement the European Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD)*" above.

Pursuant to defined legislative procedures, the final wording still needs to be approved by the Council of the European Union for the SRM Regulation to take effect. There can be no assurance that the wording adopted by the European Parliament will not be subject to changes. However, it is currently expected that the necessary approval of the SRM Regulation as adopted by the Parliament will be granted by the Council of the European Union until September 2014 and that the Regulation will subsequently be published in the Official Journal of the European Union.

Since its launch in 2013, significant progress has been made in the preparation for, and the implementation of, the single supervisory mechanism (the "**SSM**") pursuant to which the ECB, supported by the participating national competent authorities (NCAs, such as BaFin), will be responsible for conducting banking supervision initially in relation to the approximately 130 most important banks in the Euro area. The SSM is based *inter alia* on the Regulation on the single supervisory mechanism (Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (Official Journal of the European Union, L 287, 29 October 2013, pp. 63-89, the "**SSM Regulation**").

Even though Sparkasse KölnBonn is currently not expected to be among the approximately 130 banks that are initially subject to the SSM, it cannot be excluded that this may change over time or that the SSM has negative indirect effects on Sparkasse KölnBonn. Also, such proceedings and/or other regulatory initiatives could change interpretation of regulatory requirements applicable to Sparkasse KölnBonn and lead to additional regulatory requirements, increased cost of compliance and reporting as well as require Sparkasse KölnBonn to provide cost contributions to the Fund in addition to existing resolution cost contributions. Further, such developments may have other material adverse effects on Sparkasse KölnBonn's business, results of operations or financial condition.

Governmental and central bank action in response to the financial crisis and the EU sovereign debt crisis significantly affects competition and may affect the legal or economic position of creditors.

In response to the financial markets crisis and the EU sovereign debt crisis, there has been significant intervention by governments and central banks in the financial services sector, *inter alia* in taking direct shareholdings in individual financial institutions and contributions of other forms of capital, taking over guarantees of debt and purchasing distressed assets from financial institutions. In some instances, individual financial institutions have been nationalised. The eligibility to benefit from such measures is in some instances tied to certain commitments of the participating bank, such as lending exclusively to certain types of borrowers, adjustments to the bank's business strategy, suspension of

dividends and other profit distributions and limitations on the compensation of executives.

Such interventions involve significant amounts of money and have significant effects on both the participating institutions as well as the non-participating institutions, in particular in terms of access to refinancing sources and capital and the ability to recruit and retain skilled employees. The implementation of any such measures with respect to other companies could affect the perception of the overall prospects for the financial services sector or for certain types of financial instruments. In such case the price for the financial instruments of Sparkasse KölnBonn could drop and its costs of refinancing and capital could rise, which could have a material adverse effect on its business, results of operations, or financial condition.

In June 2014 the ECB announced a package of instruments to fight against excessively low inflation rates. The most important instruments focus on a slight reduction in interest rates, negative interest rates (“penalty interest”) for deposits held by banks at the ECB and a special Federal Reserve Credit Programme. Further actions by ECB are planned.

Risks in relation to separation of proprietary trading and other high-risk trading from other banking business.

Upon request from the EU Internal Markets Commissioner Michel Barnier, a group of experts led by Erkki Liikanen proposed a set of recommendations for structural reforms to promote financial stability and efficiency of the EU banking sector which were published in October 2012 (the so-called Liikanen Report). In this respect, the EU Commission presented proposals for the future bank structure in the EU on 29 January 2014, in particular with respect to the so-called “system of institutional separation of commercial and investment banking functions” (*Trennbankensystem*). Thus, the largest and most complex EU banks with significant trading activities (measured as the ratio of trading activities to total assets or in terms of the absolute trading volume) shall be prevented from certain proprietary trading activities in financial instruments and commodities and supervisors shall be granted the power and, in certain instances, the obligation to require the transfer of other high-risk trading activities (potentially including market-making activities, complex derivatives and securitisation operations) to separate legal trading entities within the group. Compared to the German system of institutional separation of commercial and investment banking functions described below, the EU Commission’s proposals in this respect may provide for lower thresholds and lesser trigger events for the transfer obligations of banks with respect to a more extensive definition of critical trading activities and thus require amendments to prevailing German law. The details of such proposals are, however, still being negotiated and may, therefore, be subject to changes.

Even though it is currently not clearly foreseeable how the future EU proposals in relation to the Liikanen Report will affect creditors’ rights, it is conceivable that, if Sparkasse KölnBonn must separate certain trading activities, Sparkasse KölnBonn may have a fundamentally different risk assumption or creditworthiness or that this may result in other negative effects on the business model and/or the profitability of Sparkasse KölnBonn or that this may have other negative impact on Sparkasse KölnBonn’s business model which in turn may have a material prejudicial effect on creditors’ rights.

III. Risks relating to the Notes

1. General Risks relating to the Notes

General

An investment in the Notes entails certain risks, which vary depending on the specification and type or structure of the Notes. An investment in the Notes is only suitable for potential investors who (i) have the requisite knowledge and experience in financial and business matters to evaluate the merits and risks of an investment in the Notes and the information contained or incorporated by reference into the base prospectuses or any applicable supplement thereto; (ii) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and are familiar with the behaviour of the relevant underlyings and financial markets; (iii) are capable of bearing the economic risk of an investment in the Notes until the maturity of the Notes; and (iv) recognise that it may not be possible to dispose of the Notes for a substantial period of time, if at all before maturity.

Interest Rate Risk

The interest rate risk is one of the central risks of interest-bearing Notes. The interest rate level on the money and capital markets may fluctuate on a daily basis and cause the value of the Notes to change on a daily basis. The interest rate risk is a result of the uncertainty with respect to future changes of the market interest rate level. In particular, holders of Notes (each a “Noteholder” and, together, the “Noteholders”) with fixed interest rates (“Fixed Rate Notes”) are exposed to an interest rate risk that could result in a diminution in value if the market interest rate level increases. In general, the effects of this risk increase as the market interest rates increase.

Credit Risk

Any person who purchases the Notes is relying upon the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Noteholders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss.

Credit Spread Risk

The credit spread is the margin, which the Issuer pays the investor for taking a credit risk. Credit spreads are added as margins to the current interest rate (without risk).

Factors influencing the credit spread include, among other things, the creditworthiness and rating of the Issuer, probability of default, recovery rate, remaining term to maturity of the Note and obligations under any collateralisation or guarantee and declarations as to any preferred payment or subordination. The liquidity situation, the general level of interest rates, overall economic developments, and the currency, in which the relevant obligation is denominated may also have a negative effect.

Noteholders are exposed to the risk that the credit spread of the Issuer widens which results in a decrease in the price of the Notes.

Rating of the Notes

A rating of Notes, if any, may not adequately reflect all risks of the investment in such Notes. Equally, ratings may be suspended, downgraded or withdrawn. Such suspension, downgrading or withdrawal may have an adverse effect on the market value and trading price of the Notes. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

Reinvestment Risk

Noteholders may be exposed to risks connected to the reinvestment of cash resources freed from any Note. The return the Noteholder will receive from a Note depends not only on the price and the nominal interest rate of the Note but also on whether or not the interest received during the term of the Note can be reinvested at the same or a higher interest rate than the rate provided for in the Note. The risk that the general market interest rate falls below the interest rate of the Note during its term is

generally called reinvestment risk. The extent of the reinvestment risk depends on the individual features of the relevant Note.

Cash Flow Risk

In general, Notes provide a certain cash flow. The terms and conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") together with the relevant Final Terms set forth under which conditions, on which dates and in which amounts interest and/or redemption amounts are/is paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

The materialisation of the cash flow risk may result in the Issuer's inability to make interest payments or in the inability to redeem the Notes, in whole or in part.

Inflation Risk

The inflation risk is the risk of future money depreciation. The real yield from an investment is reduced by inflation. The higher the rate of inflation, the lower the real yield on a Note. If the inflation rate is equal to or higher than the nominal yield, the real yield is zero or even negative.

Purchase on Credit – Debt Financing

If a loan is used to finance the acquisition of the Notes by a Noteholder and the Notes subsequently go into default, or if the trading price diminishes significantly, the Noteholder may not only have to face a potential loss on its investment, but it will also have to repay the loan and pay interest thereon. A loan may significantly increase the risk of a loss. Potential investors should not assume that they will at all times be able to repay the loan or pay interest thereon. Instead, potential investors should assess their financial situation prior to an investment, as to whether they are able to pay interest on the loan, repay the loan on demand, and contemplate that they may suffer losses.

Transaction Costs/Charges

When Notes are purchased or sold, several types of incidental costs (including transaction fees and commissions) are incurred in addition to the purchase or sale price of the Note. These incidental costs may significantly reduce or eliminate any profit from holding the Notes. Credit institutions as a rule charge commissions which are either fixed minimum commissions or pro-rata commissions, depending on the order value. To the extent that additional – domestic or foreign – parties are involved in the execution of an order, including but not limited to domestic dealers or brokers in foreign markets, Noteholders may also be charged for the brokerage fees, commissions and other fees and expenses of such parties (third party costs).

Distribution Agent Remuneration

The Issuer may enter into distribution agreements with various financial institutions and other intermediaries as determined by the Issuer (each a "Distribution Agent"). Each Distribution Agent will agree, subject to the satisfaction of certain conditions, to subscribe for the Notes at a price equivalent to or below the Issue Price. A periodic fee may also be payable to the Distribution Agents in respect of all outstanding Notes up to and including the maturity date at a rate as determined by the Issuer. Such rate may vary from time to time.

Change of Law

The Terms and Conditions of the Notes will be governed by German law in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to German law (or law applicable in Germany), or administrative practice after the date of this Prospectus.

Currency Risks

Noteholders should be aware that an investment in the Notes may involve exchange rate risks in the case payments under the Notes will be made in a currency which is different from the currency of the Noteholder's jurisdiction. In such case the Noteholder bears the risk that, due to the fact that currency exchange rates are subject to certain fluctuations and affected by various factors, exchange rates change to the detriment of the Noteholder when payments under the Notes are due which may affect the yield of

the Notes and/or will result in a loss.

No Deposit Protection

The Notes are neither protected by the Deposit Protection Fund of the Association of German Banks (*Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V.*) nor by the German Deposit Guarantee and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*).

Taxation

Potential investors should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial instruments such as the Notes. Potential investors are advised not to rely upon the tax summary contained in this Prospectus but to ask for their own tax advisor's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential investor. The afore-mentioned individual tax treatment of the Notes with regard to any potential investor may have an adverse impact on the return which any such potential investor may receive under the Notes.

FATCA

The Issuer may, under certain circumstances, be required pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and the regulations promulgated thereunder ("FATCA") or pursuant to the terms of the intergovernment agreement between the U.S. and Germany (the "IGA") implementing FATCA, to withhold U.S. tax at a rate of 30 per cent. on all or a portion of payments of principal and interest. Such withholding obligation applies if the payments are treated as "foreign pass-thru payments" (a term not yet defined) and are made on or after January 1, 2017 (i) to an investor or other non-U.S. financial institution through which payment on the Notes is made to an investor who does not provide information sufficient for a non-U.S. financial institution through which payments are made to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States account" of such institution, or (ii) to an investor that is, or holds the Notes directly or indirectly through, a non-U.S. financial institution that is not in compliance with FATCA. The IGA, however, currently does not require withholding on "foreign pass-thru payments".

Noteholders should be aware that if such deductions were to take place none of the Issuer, any paying agent or any other person would pursuant to the Terms and Conditions of the Notes be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax.

Under currently issued guidance, Notes that are classified as debt for U.S. federal income tax purposes and that are issued on or prior to the date (the "grandfathering date") that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payments" are filed with the Federal Register should not be subject to withholding under FATCA unless (x) such Notes are significantly modified after the grandfathering date (including as a result of any substitution of the issuer) or (y) the Issuer issues additional Notes after the grandfathering date that are not issued as part of a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes, but that are otherwise indistinguishable from the Notes offered herein and, in either case, the IGA has been amended to require withholding on foreign passthru payments. Final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payments" have not been filed with the Federal Register.

The proposed financial transactions tax ("FTT")

The European Commission has published a proposal for a Directive for a common financial transactions tax (the "FTT") in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "participating Member States").

The proposed FTT has very broad scope and could, if introduced in its current form, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances.

Under current proposals, the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

A joint statement issued in May 2014 by ten of the eleven participating Member States indicated an intention to implement the FTT progressively, such that it would initially apply to shares and certain derivatives, with this initial implementation occurring by January 1, 2016. The FTT, as initially implemented on this basis, may not apply to dealings in the Notes.

The FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States and is the subject of legal challenge. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate. Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

Independent Review and Advice

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Notes as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Notes in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes. The Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Notes. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Notes, the investors risks disadvantages in the context of its investment.

Risks associated with an Early Redemption

Unless in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify otherwise, in the event that the Issuer would be obliged to increase the amounts payable in respect of any Notes due to any withholding or deduction for or on account of, any present or future taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or on behalf of Germany and/or on behalf of any other relevant jurisdiction, as the case may be, or any political subdivision thereof or any authority therein or thereof having power to tax, the Issuer may redeem all outstanding Notes in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.

In addition, if in the case of any particular Tranche of Notes the relevant Final Terms specify that the Notes are redeemable at the Issuer's option in certain other circumstances the Issuer may choose to redeem the Notes at times when prevailing interest rates may be relatively low. In such circumstances, a Noteholder may not be able to reinvest the redemption proceeds in a comparable security at an effective interest rate as high as that of the relevant Notes.

No Noteholder right to demand early redemption if not specified otherwise

If the relevant Final Terms do not provide otherwise, Noteholders have no right to demand early redemption of the Notes during the term. In case the Issuer has the right to redeem the Notes early but provided that the Issuer does not exercise such right and it does not redeem the Notes early in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, the realisation of any economic value in the Notes (or portion thereof) is only possible by way of their sale.

Because the Global Notes may be held by or on behalf of Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear"), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("Clearstream Frankfurt") and/or Clearstream Banking

société anonyme, Luxembourg ("Clearstream Luxembourg") or by or on behalf of any other relevant clearing system which may be relevant for a particular Tranche of Notes, Noteholders will have to rely on their procedures for transfer, payment and communication with the Issuer

Notes issued under the Programme may be represented by one or more Global Note(s). Such Global Notes may be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or with Clearstream Frankfurt or such other clearing system or such other respective common depositary as may be relevant for the particular Tranche of Notes. Except in the circumstances described in the relevant Global Note Noteholders will not be entitled to receive definitive Notes. Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be, will maintain records of the beneficial interests in the Global Notes. While the Notes are represented by one or more Global Note(s) Noteholders will be able to trade their beneficial interests only through Euroclear, Clearstream Frankfurt and Clearstream Luxembourg or any other relevant clearing system, as the case may be.

While the Notes are represented by one or more Global Note(s) the Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making payments to the common depositary for Euroclear and Clearstream Luxembourg or for Clearstream Frankfurt or any other relevant clearing system, if any, for distribution to their account holders. A holder of a beneficial interest in a Global Note must rely on the procedures of Euroclear, Clearstream Frankfurt, Clearstream Luxembourg or of any other relevant clearing system, if any, to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, beneficial interests in the Global Notes.

Expansion of the spread between bid and offer prices

In special market situations, where the Issuer is completely unable to conclude hedging transactions, or where such transactions are very difficult to conclude, the spread between the bid and offer prices which may be quoted by the Issuer may be temporarily expanded, in order to limit the economic risks to the Issuer. Thus, Noteholders selling their Notes on an exchange or on the over-the-counter market may be doing so at a price that is substantially lower than the actual value of the Notes at the time of sale.

Risks relating to the applicability of the German Bond Act (Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen)

Pursuant to §§ 5 – 22 of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*, "SchVG"), the Terms and Conditions may be amended and/or a Noteholder's joint representative may be appointed even against the will of a Noteholder. In such a case, a Noteholder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Noteholders. Since such a majority resolution is binding on all Noteholders, certain rights of such Noteholder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled against the will of such Noteholder. If the Final Terms of a Tranche of Notes provide for the appointment of a Noteholders' joint representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Noteholders, it is possible that a Noteholder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Noteholders' joint representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all Noteholders.

2. General Risks relating to Changes in Market Conditions

Market Illiquidity

There can be no assurance as to how the Notes will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid or that there will be a market at all. The liquidity of the Notes may also be affected by restrictions on offers and sales of the securities in some jurisdictions. The more limited the secondary market is, the more difficult it may be for the Noteholders to realise value for the Notes prior to the maturity date.

Market Value of Notes

The market value of Notes may be negatively affected by a number of factors including, but not

limited to the creditworthiness of the Issuer, market interest and yield rates, market liquidity and the time remaining to the maturity date.

The value of Pfandbriefe also depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally.

Market price risk – Historic performance

The historic price of a Note should not be taken as an indicator of future performance of such Note. It is not foreseeable whether the market price of a Note will rise or fall. The Issuer gives no guarantee that the spread between purchase and selling prices is within a certain range or remains constant.

3. Risks relating to Specific Product Categories

Fixed Rate Notes and Step-up / Step-down Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market ("market interest rate") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note. The same risks apply to step-up and step-down Notes if the market interest rates in respect of comparable Notes are higher than the rates applicable to such Notes.

Floating Rate Notes

A holder of a Note with a floating interest rate ("Floating Rate Notes") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Even though the relevant reference rate can be zero or even negative the floating interest rate can never be negative, i.e. less than zero. However, in case the relevant reference rate becomes negative, it still remains the basis for the calculation of the interest rate and a possible margin will only be added to such negative reference rate. In such case the floating interest rate for the relevant interest period might be zero and the investor might not receive any interest during such interest period.

Fixed to Floating Rate Notes

Notes with a fixed rate and a floating rate ("Fixed to Floating Rate Notes") bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. Such Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed to Floating Rate Notes may be less favourable than the prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

Constant Maturity Swap ("CMS") floating rate Notes

A holder of a Note with a floating interest rate which depends on a swap rate with a certain term ("CMS Floating Rate Notes") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the yield of CMS Floating Rate Notes in advance.

Zero Coupon Notes

Notes without periodic interest payments (“Zero Coupon Notes”) do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the Issue Price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing Notes with a similar maturity.

***Part B of the Prospectus
Responsibility Statement***

RESPONSIBILITY STATEMENT

Sparkasse KölnBonn with its registered office at Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany, assumes responsibility for the content of this Prospectus pursuant to section 5 (4) of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz* (WpPG)) and declares that information contained in this Prospectus (including any information incorporated by reference) is to the best of its knowledge in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

Sparkasse KölnBonn with its registered office at Hahnenstrasse 57, 50667 Cologne, Germany, having taken all reasonable care to ensure that such is the case declares that the information contained in this Prospectus (including any information incorporated by reference) is to the best of its knowledge in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

Part C of the Prospectus
Important Notice

IMPORTANT NOTICE

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding the Issuer or the Notes not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or by any of the Dealers.

This Prospectus should be read and construed with any amendment or supplement thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any series of Notes, should be read and construed together with the relevant Final Terms.

Neither the delivery of this Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Note shall, in any circumstances, create any implication (i) that the information contained in this Prospectus is true subsequent to the date thereof or the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented or (ii) that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer since the date thereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented or (iii) that the balance sheet for the fiscal year ended December 31, 2013 or any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. Should however a material change occur in relation to the information contained in, or incorporated into, this Prospectus or an adverse change occur in the financial situation of the Issuer since the date hereof or, as the case may be, the date upon which this Prospectus has been most recently supplemented, the Issuer will promptly procure that this Prospectus will be supplemented pursuant to § 16 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*).

The Dealers named in this Prospectus do not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information in this Prospectus. Each person receiving this Prospectus acknowledges that such person has not relied on the Dealers or any person affiliated with the Dealers in connection with its investigation of the accuracy of such information or its investment decision. Each person contemplating making an investment in the Notes must make its own determination of the suitability of any such investment, with particular reference to its own investment objectives and experience, and any other factors which may be relevant to it in connection with such investment.

This Prospectus does not constitute an offer of or an invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to subscribe or purchase any of the Notes. Persons into whose possession the Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of the Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Notes, see "Subscription and Sale". In particular, Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) and may include Notes which are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Neither the Prospectus nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) determined as stabilising manager(s) (the "Stabilising Manager(s)") (or persons acting on behalf of any Stabilising Manager(s)) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance

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

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Australian dollars, Canadian dollars, Danish Kronors, Euro, Japanese Yen, New Zealand dollars, Pounds Sterling, Swiss Francs, U.S. dollars or any other currency agreed by the Issuer and the Dealers.

In this Prospectus all references to “EUR”, “€”, “Euro” and “euro” are to the single currency which was introduced as of January 1, 1999 with the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union by which date the euro became the legal currency in (initially) eleven member states of the European Union.

*Part D of the Prospectus
Terms and Conditions of the Notes
and Related Information*

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION

The information contained in this part “Terms and Conditions of the Notes and Related Information” includes the following parts relating to the terms and conditions of the Notes:

- D.I. Description of the Notes (including Pfandbriefe)
- D.II. Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – German Language Version –
- D.III. Terms and Conditions of the Notes (other than Pfandbriefe) – English Language Version –
- D.IV. Terms and Conditions of the Pfandbriefe – German Language Version –
- D.V. Terms and Conditions of the Pfandbriefe – English Language Version –
- D.VI. Form of Final Terms

*Part D.I. of the Prospectus
Description of the Notes (including Pfandbriefe)*

**DESCRIPTION OF THE NOTES
(INCLUDING PFANDBRIEFE)**

A. Description of the Programme

General

Sparkasse KölnBonn may from time to time offer Notes (including Pfandbriefe) in bearer form in an aggregate principal amount of up to Euro 4,000,000,000 or the equivalent thereof in other currencies. The aggregate principal amount of Notes that may be issued under the Programme may be increased from time to time, as authorised by the Issuer. Subject to applicable legal and regulatory restrictions, the Notes may be issued with maturities of one month or longer and will not be subject to any maximum maturity. **Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies).**

The Notes will be issued on a continuing basis or through one or more Dealers specified herein and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. The relevant Final Terms with respect to each issue of Notes will specify the main economic features of the Notes which are not known as of the date of this Prospectus.

Structures of Notes to be issued under the Programme

The EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer provides for the issue of the following structures of Notes

1. Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*);
2. Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*);
3. Notes with a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*); and
4. Notes with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

A more detailed description of these structures is set out below under “B. Description of the Notes – Description of the main features of the Notes – Interest on the Notes”.

Approval of the Prospectus and Notification

This Prospectus is drafted solely for the purpose of applying for Notes to be admitted to trading on a regulated market of a stock exchange located in the European Economic Area. *For the avoidance of doubt*, this Prospectus may not be used for any public offer of Notes within the meaning of Directive 2003/71/EC, as amended by Directive 2010/73/EU. Application has been made (i) to the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* in its capacity as competent authority within the meaning of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz (WpPG)*) (the “Competent Authority”) for its approval of this Prospectus and (ii) may be made to the Düsseldorf Stock Exchange or any further relevant stock exchange, as the case may be, for Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange. Approval by the Competent Authority means the positive act at the outcome of the scrutiny of the completeness of this Prospectus including the consistency of the information given and its comprehensibility. In order to apply for certain issue of Notes to be listed and traded on the regulated market of the Luxembourg stock exchange, the Issuer has applied for a notification of this Prospectus

into the Grand-Duchy of Luxembourg in accordance with §§ 17, 18 WpPG.

Approval of this Prospectus pursuant to Art. 13 of the Prospectus Directive and the German Securities Prospectus Act implementing the Prospectus Directive (*Wertpapierprospektgesetz*) has only been sought from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State of the European Union or any other State which has or will implement the Prospectus Directive.

In this Prospectus, references to “Listed Notes” (and all related references) shall mean that the Competent Authority has given its approval of this Prospectus and that the relevant Notes have been admitted by the Düsseldorf Stock Exchange to trading on the regulated market (“*regulierter Markt*”) of the Düsseldorf Stock Exchange or any other or further regulated market of any other or further stock exchange.

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes under the Programme were duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated November 17, 1998. The increase of the Programme Amount from Euro 3,000,000,000 to Euro 4,000,000,000 was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated May 15, 2003. The amendment and restatement of the Programme was duly authorised by the Issuer by resolution of the Board of Managing Directors of the Issuer dated September 2, 2014.

Interests, including any conflicts of interests, of natural and legal persons involved in an issue of Notes

Any interests, including any conflicts of interest will be set out in the relevant Final Terms.

Listing and Trading

Application may be made to list Notes on the Düsseldorf Stock Exchange or on any further relevant stock exchange and to trade such Notes on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Düsseldorf Stock Exchange or of any further relevant stock exchange, as the case may be.

The Issuer may also issue Notes which are admitted to trading on the unregulated market of the Düsseldorf Stock Exchange or on an unregulated market of any further stock exchange and the Issuer may issue Notes which are unlisted.

Issue Date

The issue date of the Notes will be specified in the applicable Final Terms.

Security Identification Number

Any issue of Notes will carry a security identification number as further specified in the relevant Final Terms. In addition the Final Terms will specify the date on which the Notes will be admitted to trading and an estimate of the costs and expenses related thereto.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear”), Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”). If the Notes are to clear through any other relevant Clearing System, the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

Exchange of Notes

In the case of an issue of Notes which are subject to the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation (“TEFRA C”) including any successor regulations or rules in substantially the same form of TEFRA C for purposes of Section 4701 of the US Internal Revenue Code, as specified in the applicable Final Terms, such Notes will be represented permanently by a permanent global note.

In the case of an issue of Notes which are subject to the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation (“TEFRA D”) including any successor regulations or rules in substantially the same form of TEFRA D for purposes of Section 4701 of the US Internal Revenue Code, such Notes will always be represented initially by a temporary global note which will be exchanged for Notes represented by one or more permanent global note(s) not earlier than 40 days after completion of distribution of the Notes comprising the relevant tranche upon certification of non-U.S. beneficial ownership in the form available from time to time at the specified office of the Fiscal Agent.

The details of the exchange of Notes will be specified in the relevant Final Terms.

Permanent global notes will not be exchanged for Notes in definitive form.

Except in the case of Notes having an interest payment date prior to the relevant date for exchange, no interest will be paid on any temporary global note. In the case of Notes issued subject to TEFRA D having an interest payment date prior to the relevant date for exchange, payments of interest thereon will only be made upon certification of non-U.S. beneficial ownership as described above.

Payments

Payments on global notes held through a clearing system will be made to the relevant clearing system or to its order for credit to the relevant accountholders of such clearing system. The Issuer will be discharged by payment to, or to the order of, the relevant clearing system and each holder of Notes represented by a global note held through a clearing system must look solely to the relevant clearing system for his share of any payments so made by the Issuer.

No payments in respect of the Notes will be made at any office or agency in the United States, to an account maintained by the payee with a bank in the United States, or by cheque mailed to an address in the United States. Notwithstanding the foregoing, in the case of payments in U.S. dollars, payments due in respect of the Notes may be made in U.S. dollars at an office in the United States if the full amount of such payment at each office of the Fiscal Agent and Paying Agents outside the United States appointed by the Issuer is illegal or effectively precluded because of the imposition of exchange controls or other similar restrictions on the full payment or receipt of such amount in U.S. dollars, in which cases the Issuer will appoint a further Paying Agent with a specified office in New York City.

Clearance and Settlement

The Programme has been designed so that Notes may be held through CBF, CBL and/or Euroclear and/or any other or further clearing system so specified in the relevant Final Terms. Electronic securities and payment transfer, processing, depositary and custodial links have been established among these systems and others, either directly or indirectly through custodians and depositaries, which enable Notes to be issued, held and transferred among the clearing systems across these links. Special procedures have been established among these clearing systems and the Fiscal Agent to facilitate clearance and settlement of certain Notes traded across borders in the secondary market.

Customary clearance and settlement procedures for the relevant clearing system applicable to bearer eurobonds in the specified currency will be followed.

Transfers of interests in any global note held by a clearing system will be made in accordance with the normal operating procedures of the relevant clearing system. Each clearing system also has its own separate operating procedures and arrangements with participants or accountholders which govern the relationship between them and the relevant clearing system and to which the Issuer is not and will not be a party. None of the Issuer, the Fiscal Agent or any other Paying Agent will have any responsibility for the performance by any clearing system or their respective direct or indirect participants or accountholders of their respective obligations under the rules and procedures governing their operations.

Stabilisation

Stabilisation in relation to the Notes may be carried out by the Issuer or any stabilising manager appointed by the Issuer in order to support the market price of the relevant Notes. There is no assurance that stabilisation will be undertaken and it may be ended at any time. Stabilisation measures, if undertaken, will be carried out for a limited time period, starting on the date of adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Notes and end, whatever is earlier, either not later than 30 calendar days after the date on which the Issuer of the Notes received the proceeds of the issue, or no later than 60 calendar days after the date of allotment of the relevant Notes.

Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The net proceeds of each issue of Notes will be applied by the Issuer to meet part of its general financing requirements or, in relation to a specific issue of Notes, to such specific purpose as set out in the relevant Final Terms.

Third Party Information

Where information in this Prospectus has been sourced from a third party, such information will be set out in the relevant Final Terms, together with a statement by the Issuer that such information has been accurately reproduced and, and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Documents available for Inspection

For a period of which this Prospectus is valid, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection, and copies thereof will be available free of charge upon oral or written request, during normal business hours at the principle office of the Issuer and in relation to Listed Notes at the principle office of Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale of Neue Mainzer Strasse 52 - 58, 60311 Frankfurt am Main, Germany in its capacity as Düsseldorf Listing Agent and Paying Agent:

- (i) the Articles of Association of the Issuer (in the German language and together with an English translation thereof);
- (ii) the excerpts from the Register of Commerce pertaining to the Issuer in the German language;
- (iii) the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2012 (German language version) and the published annual report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2013 (German language version);
- (iv) the Dealer Agreement dated September 11, 2014 and the Agency Agreement dated September 11, 2014 in executed form; and
- (v) this Prospectus.

This Prospectus, any supplement which may be produced in the future hereto and any relevant Final Terms will be published on the website of the Issuer (“www.sparkasse-koelnbonn.de”).

B. Description of the Notes

Issue Procedures

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “Conditions”). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the “Terms and Conditions”) as completed or supplemented by the provisions of the Final Terms (the “Final Terms”).

Long-Form Conditions

Notes issued under the Programme will always be documented on the basis of long-form Conditions (the “Long-form Conditions”). Long-form Conditions means that the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be completed by the text of any provisions of the Final Terms completing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

Each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

Language

The Issuer and the relevant Dealer(s) will determine whether Part I of the Final Terms is drafted in the English language only or in a bilingual format (i.e. German and English) and in the latter case which language shall be the binding one (i.e. German or English).

Rating of the Notes

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. Any rating assigned to the Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Description of the main features of the Notes

This section of the Prospectus “Description of the main features of the Notes” is an abstract description of the varieties for structuring Notes which may be issued under the EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer.

It covers the following topics:

- Interest on the Notes
- Redemption of the Notes at maturity
- Early redemption of the Notes
- Denomination of the Notes
- Currency of the Notes
- Status and ranking of the Notes
- Form of the Notes
- ECB-Eligibility
- Issue of further Notes
- Substitution of the Issuer
- Representation of Noteholders
- Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period.

The Notes are securitised liabilities of the Issuer. The issue of the Notes enables the Issuer to raise debt capital on the capital markets. The liabilities are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes are not being issued by the Issuer.

The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Noteholders, are attached to the relevant global note(s) and form an integral part of such global note(s). The form of terms and conditions is set out in Part D.II. of this Prospectus.

The following description is an abstract presentation of the following possible structures of the Notes to be issued under the terms of this Prospectus and does not refer to a specific issue of Notes which will be issued under the terms of this Prospectus.

Potential investors should note that information relating to a specific issue of Notes **that is not yet known at the date of this Prospectus**, including but not limited to the issue price, the date of the issue, the level of the interest rate (if the Notes bear interest), the type of interest payable (if the Notes bear interest), the maturity date, the appliance of any Issuer’s or Noteholder’s rights of termination and other details significantly affecting the economic assessment of the Notes is not contained in this section of this Prospectus but in the relevant Final Terms applying to the Notes. **Consequently, the following description does not contain all information relating to a specific issue of Notes. Any investment decision by an investor should therefore be made only on the basis of full information on the Issuer and on the Notes to be offered which is set out in this Prospectus, the relevant Final Terms for such Notes when read together with this Prospectus and any supplement thereto.**

Interest on the Notes

The EUR 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn as Issuer provides for the issue of Notes with a fixed rate of interest (*fixed rate notes*), Notes with a floating rate of interest (*floating rate notes*), Notes with a fixed rate and a floating rate of interest (*fixed to floating rate notes*) and Notes with no periodic payment of interest (*zero coupon notes*).

Notes with a fixed rate of interest (Fixed Rate Notes)

In the case of Notes with a fixed rate of interest (the “Fixed Rate Notes”), the rate of interest on the basis of which periodic interest payments are calculated will be specified before the issue date of the Notes by the Issuer. The interest rate specified is based in principle on the credit rating of the Issuer applying directly prior to the issue date of the Notes, the maturity of the Notes and the interest rates for raising debt capital currently applying on the capital market.

The Issuer may determine that it will specify a rate of interest for the Notes which will remain unchanged over the entire term or that the interest rate will increase (*step-up*, the “Step-up Notes”) or decrease (*step-down*, the “Step-down Notes”) as the term of the Notes progresses on dates specified at the issue date of the Notes. The level of the interest payments made over the term of the Notes will change accordingly.

Notes with a floating rate of interest (Floating Rate Notes)

In the case of Notes with a floating rate of interest (the “Floating Rate Notes”), the interest rate on the basis of which the amount of interest payable to the Noteholders is calculated is not specified at the issue date of the Notes. Instead, the rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the rate of interest on the Notes is based (the reference rate) is specified. The reference rate may be either the EURIBOR[®] or the LIBOR[®].

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1 week through 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis at 11 am London time for a term of overnight, 1 week and on a monthly basis for a term of 1 month, 2 months, 3 months, 6 months and 12 months.

Reference rates are subject to fluctuations and regularly adjust in response to the relevant parameters on the capital market. The rate of interest on Floating Rate Notes may therefore change (i.e. rise or fall) many times over the term of the Notes. If the relevant reference rate rises over the term of the Notes, then the amount of interest payable on the Notes will also increase. If the relevant reference rate falls over the term of the Notes, then the amount of interest payable on the Notes will also decrease.

Floating Rate Notes are linked to a reference rate and may be structured in accordance with the following variants: (i) the relevant reference rate represents the rate of interest applicable to the Notes on a one to one basis or (ii) a fixed rate of interest (margin) is added (premium) to the relevant reference rate depending on the credit rating of the Issuer, the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate and the premium together produce the rate of interest applicable to the Notes or (iii) a fixed rate of interest (margin) is deducted (discount) from the relevant reference rate depending on the maturity of the Notes and the interest rates currently applying on the capital market for raising debt capital, i.e. the relevant reference rate after deducting the discount produces the rate of interest applicable to the Notes or (iv) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate determined in advance (cap), i.e. even if the relevant reference rate were to be higher than the maximum interest rate, only the maximum interest rate would be applicable to the Notes for the

relevant interest period or (v) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to a lower minimum interest rate determined in advance (floor), i.e. even if the relevant reference rate were to be lower than the minimum interest rate, the minimum interest rate would be applicable to the Notes for the relevant interest period or (vi) the rate of interest based on the relevant reference rate is limited to an upper maximum interest rate and a lower minimum interest rate determined in advance (collared floater), i.e. the rate of interest is never higher than the maximum interest rate and never lower than the minimum interest rate and within that interest rate corridor is dependent on the changes in the relevant reference rate or (vii) the reference interest rate multiplied by a factor produces the rate of interest applicable to the Notes.

Floating Rate Notes may also be structured that the interest rate at which interest accrues changes over time and only the relevant variable on which the interest rate applicable to the Notes is based (the basic rate of interest) is specified. The basic rate of interest is also a capital market rate of interest, similarly to the reference interest rate described above, with maturities of between one to 20 years (e.g. constant maturity swap rates (CMS)). Such Notes may also be structured in accordance with the same variants i) to vii) above.

Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes)

In the case of Notes with a fixed and a floating rate of interest (Fixed to Floating Rate Notes), the interest rate is specified at the issue date for a particular period and for particular interest payment dates (Fixed Rate Notes), while the accrual of interest for the remaining period is linked to a relevant reference rate of interest and may change from one interest payment date to the next (Floating Rate Notes). Fixed to Floating Rate Notes are therefore a combination of a Fixed Rate Note and a Floating Rate Note.

Notes with no periodic payment of interest (Zero Coupon Notes)

In the case of Notes with no periodic payment of interest (the "Zero Coupon Notes"), the interest accrued takes the exclusive form of the redemption of the Zero Coupon Notes at maturity at a higher amount than the issue price. The Noteholder of Zero Coupon Notes therefore receives "interest" as a one-time payment at maturity in the form of a redemption amount that is higher than the issue price. No periodic interest payments are made during the term of the Zero Coupon Notes.

Due dates for interest payments and calculation of the amount of interest (except for Zero Coupon Notes)

Interest payments may be made quarterly, semi-annually or annually or at other periodic dates in arrears. The amount of interest payable in respect of the Notes is calculated by applying the relevant interest rate for the interest period concerned and the day count fraction to the par value of the Notes.

Yield

In order to calculate the yield on the Notes, all of the payment flows relating to the Notes must be included (issue price, all interest payments and any transaction costs). If the Notes pay a floating rate of interest for part or all of their term, it is not possible to calculate the yield at the issue date of the Notes. In this event, the yield can only be determined when the amounts of all the payments (interest payments and redemption amount) are known.

Redemption of the Notes at maturity

Notes issued under the terms of this Prospectus have a maturity which is determined at the issue date. Prior to the issue date of the Notes, the Issuer determines the maturity date on which it is obliged to redeem the Notes and the amount at which it is obliged to redeem them. The redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

Early redemption of the Notes

The Notes may include provisions under which they may be terminated by the Issuer (Issuer's right of termination) or by the Noteholders (Noteholders' right of termination without the occurrence of a termination event or due to the occurrence of a termination event). In the event of termination by the Issuer or by the Noteholders, the Issuer is obliged to redeem the Notes early and at an amount specified at the issue date of the Notes. In such cases the Notes are redeemed prior to their stated maturity date and all rights and obligations arising under the Notes expire. The early redemption amount of the Notes shall not be less than their principal amount.

Issuer's right of termination without the occurrence of a termination event

The Issuer's rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Issuer may terminate the Notes without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which it may terminate the Notes and on which it is obliged to redeem the Notes once they have been terminated. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination on the announcement date in accordance with the provisions for announcements. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Notes are to be redeemed early by the Issuer are communicated to the Noteholders by means of an announcement.

Issuer's right of termination due to the occurrence of a termination event

The Issuer's rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Issuer may terminate the Notes on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination is that the Issuer is obliged to redeem the Notes on a date and at an amount specified at the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies the events on the occurrence of which it is entitled in principle to terminate the Notes. In order for such a right of termination to be exercised effectively, the Issuer is obliged to publish the notice of termination and must observe requirements for the form of the termination. The exercise of a right of termination, the date and amount at which the Notes are to be redeemed early by the Issuer and the event following which the Issuer is entitled from its point of view to declare an extraordinary termination are communicated to the Noteholders by means of an announcement.

An example of an event giving the right to termination is a change in tax law occurring after the issue date as a result of which the Issuer is required to withhold or deduct taxes and therefore to pay additional amounts to the Noteholders due to particular provisions or in case of subordinated Notes a change in the regulatory treatment of the Notes.

Noteholders' right of termination without the occurrence of a termination event

The Noteholders' rights of termination (subject to notice) are rights of termination on the basis of which the Noteholders may terminate the Notes which such Noteholder is holding without the occurrence of a termination event. The consequence of such termination by Noteholders is that the Issuer is obliged to redeem such Notes prior to maturity on the date and at the amount specified on the issue date at the issue date of the Notes. At the issue date of the Notes, the Issuer specifies dates on which the Noteholder may terminate its Notes and on which the Issuer is obliged to redeem such Notes once the Noteholders have exercised their right of termination.

Noteholders' right of termination due to the occurrence of a termination event

The Noteholders' rights of termination due to the occurrence of a termination event are rights of termination on the basis of which the Noteholders may terminate the Notes which such Noteholder is holding on the occurrence of an event specified in advance. The consequence of such termination by the Noteholders is that the Issuer is obliged to redeem such Notes on a date and at an amount so

specified. In order for such right of termination to be exercised effectively, the Noteholders are obliged to give notice of such termination to the Issuer in writing (§ 126 of the German Civil Code (BGB)) upon the occurrence of a termination event.

An example of an event giving the right to termination is the failure of the Issuer to make a payment of capital or interest within 7 days after the relevant due date.

Repurchase

Notwithstanding the provisions governing the redemption or early redemption of the Notes, the Issuer is entitled to purchase all or some of the Notes at any time and at any price in the market or otherwise and to hold, cancel or resell them at its discretion.

Minimum Denomination of the Notes

Notes issued under the Programme must have a denomination or par value of at least Euro 100,000 (or its equivalent in other currencies).

Currency of the Notes

Notes may be issued in any currency subject to compliance with all applicable legal or regulatory requirements.

Status and ranking of the Notes

The Notes issued under the terms of this Prospectus represent securitised liabilities of the Issuer. These liabilities may be unsecured and unsubordinated, unsecured and subordinated or secured in accordance with the provisions of the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz* (the "Pfandbrief Act")).

Notes which are issued as unsubordinated and unsecured liabilities rank *pari passu* (ranking equally) with each other and with all other unsubordinated, unsecured current and future liabilities of the Issuer, except for liabilities with a higher priority ranking by law.

Subordinated Instruments rank *pari passu* with each other. In the event of the Issuer's liquidation or insolvency, such liabilities will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.

Form of Notes

The Notes are represented by the issue of one or more global note(s) in bearer form. Definitive notes will not be issued by the Issuer. The relevant terms and conditions of the Notes, which will govern the relationship between the Issuer and the Noteholders, are attached to the relevant global note(s) together with the relevant Final Terms and both documents form an integral part of such global note(s).

The Notes will not be issued in the form of registered notes (*Namenschuldverschreibungen*) but as notes in bearer form only within the meaning of § 793 of the German Civil Code (BGB) (*Inhaberschuldverschreibungen*).

ECB-Eligibility

Assets that are pledged to the Eurosystem as security for its central bank credit operations are so-called "collateral". To be accepted, these assets must fulfill certain criteria, i.e. be "ecb-eligible". In order to fulfill one of the various criterias, Notes must be issued (i) in new global note format (NGN) and deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper; or (ii) in classical global note format (CGN) and deposited directly with Clearstream

Banking AG. However, the issue in NGN or CGN format does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of further Eurosystem eligibility criteria.

Issue of further Notes

The Issuer reserves the right to issue further Notes with the same terms without the consent of the Noteholders in such a way that they will be consolidated with the Notes issued previously, form a uniform series with them and increase their total par value.

Substitution of the Issuer

In certain circumstances and provided the Issuer is not in default with any payment of principal and/or interest in respect of the Notes, a subsidiary of the Issuer – may replace Sparkasse KölnBonn – in its capacity as Issuer at any time and without the consent of the Noteholders with respect to all rights and obligations arising under or in connection with the Notes.

Representation of Noteholders

For a description of the rules regarding Noteholder's representation and regarding the resolution of Noteholders reference is being made to the section below "Applicability of the German Bond Act (*Schuldverschreibungsgesetz*)".

Governing law, place of performance, jurisdiction and limitation period

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

The relevant prescription limitation period for the limitation of claims arising from the Notes is ten years.

Applicability of the German Bond Act (Schuldverschreibungsgesetz)

Pursuant to § 5 para. 1 of the German Bond Act ("*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen vom 31. Juli 2009 (Schuldverschreibungsgesetz)*") (BGBI. I S. 2512); "SchVG" or "German Bond Act"), which came into effect on August 5, 2009, the Terms and Conditions provide that § 5 through § 22 SchVG are applicable to each Series of Notes (other than Pfandbriefe).

Description of Rules Regarding the Resolution of Noteholders

Noteholders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Noteholders shall be binding on each Noteholder, irrespective of whether such Noteholder took part in the vote and whether such Noteholder voted in favour or against such resolution.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before the German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) if the vote was solicited by the joint representative (*gemeinsamer Gläubigervertreter*) of the Noteholders (the "Noteholders' Representative"), the

Noteholders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Noteholders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Noteholders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Noteholder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Noteholder and shall prepare a list of the Noteholders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Noteholders. Within one year following the end of the voting period, each Noteholder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Noteholder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Noteholder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Noteholders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Noteholders' meetings will apply analogous, subject to certain exemptions (*mutatis mutandis*), to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Noteholders may be convened by the Issuer or the Noteholders' Representative. Meetings of Noteholders must be convened if one or more Noteholders holding five per cent or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Noteholders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Noteholder may be represented by proxy. The Noteholders' meeting will have a quorum if the persons attending represent at least 50 per cent. of the outstanding Notes by value. If the quorum is not reached, a second meeting may be convened at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25 per cent. of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. Resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions of the Notes have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against the Issuer, the Noteholders' Representative is obliged and exclusively entitled to assert the Noteholders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Noteholders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions of the Notes, Noteholders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

***Part D.II. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Notes
(other than Pfandbriefe)
– German Language Version***

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)
GERMAN LANGUAGE VERSION**

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated September 11, 2014 (the “Agency Agreement”) between Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (in the case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse KölnBonn)) as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and/or substantiated by the terms of the final terms which is attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or substantiating, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or substantiate the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN (AUSGENOMMEN PFANDBRIEFE)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) wird in **[festgelegte Währung]** (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung, die nicht unter Euro 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung liegen darf]** (die „festgelegte Stückelung“) begeben.

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:

Diese Tranche **[Tranchennummer einfügen]** wird mit der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche 1 begeben am **[Begebungstag der ersten Tranche einfügen]** [und der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche **[Tranchennummer einfügen]** begeben am **[Begebungstag der zweiten Tranche einfügen]**] [und der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche **[Tranchennummer einfügen]** begeben am **[Begebungstag der dritten Tranche einfügen]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer einfügen]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer einfügen]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen].**

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

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-

Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

- (4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg („CBL“)] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien („Euroclear“)] [CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“] oder jeder Funktionsnachfolger.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (*new global note*) („NGN“) ausgegeben und von einem common safekeeper im Name beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer klassischen Globalurkunde (*classical global note*) („CGN“) ausgegeben [und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt].]

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:

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

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Vorläufigen Globalurkunde und der Dauerglobalurkunde anteilig (*pro rata*) in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der

Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die Vorläufige Globalurkunde eine NGN ist: bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs anteilig (*pro rata*) in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.]]

§ 2 STATUS

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

Die Schuldverschreibungen begründen 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.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen so lange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind. Unter Beachtung dieser Nachrangregelung bleibt es der Emittentin unbenommen, ihre Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen auch aus dem sonstigen freien Vermögen zu bedienen. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich kann der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von §5(2) oder § 5(3) oder § 5(4) zurückgezahlt oder von der Emittentin zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht die zuständige Behörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.]

§ 3 ZINSEN

[(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen (einschließlich Stufenzinsschuldverschreibungen):

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Stufenzinsschuldverschreibungen sind:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis **[zum Fälligkeitstag]** (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.] **[Im Fall von Stufenzinsschuldverschreibungen (nicht anwendbar bei nachrangigen Schuldverschreibungen):** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen: **[Perioden / dazugehörige Zinssätze].**] Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten**

Zinszahlungstag] [Im Falle eines ersten kurzen/langen Kupons: und beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Stückelung] je Schuldverschreibung.] [Im Falle eines letzten kurzen/langen Kupons: Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermi] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung] je Schuldverschreibung.] [Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA)¹ anwendbar ist: Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt [Anzahl der regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr].]

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.²
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

- (1) *Festgelegte Zinszahlungstage.*
 - (a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.
 - (b) „Festgelegter Zinszahlungstag“ bedeutet
 - [(i) **im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen:** jeder **[Festgelegte Zinszahlungstage].]**
 - [(ii) **im Fall von festgelegten Zinsperioden:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]
 - (c) Fällt ein festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der festgelegte Zinszahlungstag
 - [(i) **bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

¹ International Capital Market Association

² Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf bzw. acht Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

- [(ii) **bei Anwendung der FRN-Konvention³**: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende festgelegte Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate][andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren festgelegte Zinszahlungstag liegt.]
- [(iii) **bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention**: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]
- [(iv) **bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention**: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- (d) In diesem §3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist**: das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 („TARGET 2“) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist**: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.*

[im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht Constant Maturity Swap („CMS“) variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind: Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[im Falle von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen: Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz (der mittlere Swapsatz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz per annum) (der „**[maßgebliche Anzahl von Jahren]**-Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz“), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit) angezeigt wird, **[im Fall eines Faktors**: multipliziert mit **[Faktor]]**, **[im Fall einer Marge**: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)] wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.]

[falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist, einfügen: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

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

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen] [TARGET 2-] [Londoner] [zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET 2-Geschäftstages**: „TARGET 2-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET 2 betriebsbereit sind.] **[Falls**

³ Floating Rate Note-Konvention

der Geschäftstag kein TARGET 2-Geschäftstag ist: „[Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] [zutreffenden anderen Ort] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge: Die „Marge“ beträgt [] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet [Bildschirmseite] oder jede Nachfolgeseite.

[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die nicht CMS variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR⁴ ist: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz LIBOR ist: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze [im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein [falls der Referenzsatz EURIBOR ist: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz LIBOR ist: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden [im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] [zutreffenden anderen Ort] Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) [im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden [im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt)].

⁴ Euro Inter Bank Offered Rate

„Referenzbanken“ bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden:** diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] **[falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden].**

[Im Fall von CMS variabel verzinslichen Schuldverschreibungen:

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze gegenüber führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone (um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit)]) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr [(Frankfurter **[zutreffenden anderen Ort]** Ortszeit)]) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag von führenden Banken im Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone angeboten werden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge.]; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Swapmarkt in der Euro-Zone nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen), **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich][abzüglich] der Marge]. Für den Fall, daß der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz oder das arithmetische Mittel der **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem die **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze angezeigt wurden, **[im Falle eines Faktors:** multipliziert mit **[Faktor]** **[im Falle einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge].

„Referenzbanken“ bezeichnen diejenigen Niederlassungen von mindestens vier derjenigen Banken im Swapmarkt, deren **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsätze zur Ermittlung des maßgeblichen **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein **[maßgebliche Anzahl von Jahren]** Jahres-**[maßgebliche Währung]**-Swapsatz letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde.]

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone:

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

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt:

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

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

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zinsfestlegungstag den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende **[Festgelegte]** Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [12] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und **[Festgelegte]** Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [12] mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.⁵

⁵ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf bzw. acht Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

[(C) Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen:

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.
- (2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab [dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von **[Emissionsrendite]** per annum an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.^{6]}

[(3)][(4)][(8)] *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist:

- (1) Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die „Zinslaufperiode“) kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder
- (2) Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

[Im Fall von 30/360: die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag)(jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

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

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

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

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der 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, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis: die Zahl der Tage der Zinsperiode geteilt durch 360 (dabei ist die Zahl der Tage auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, eingeteilt in 12 Monate zu jeweils 30 Tagen, ohne Rücksicht auf das Datum des ersten Tags oder des letzten Tags der Zinsperiode zu berechnen, es sei denn, dass im Falle einer am Endfälligkeitstermin endenden Zinsperiode der Endfälligkeitstermin der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

§ 4

ZAHLUNGEN

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind:

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

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

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

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[im Fall von Variabel Verzinslichen Schuldverschreibungen:** , vorbehaltlich § 3 Absatz 1 (c)] keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.
- (6) *Bezugnahmen auf Kapital [falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist: und Zinsen].* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen oder falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen;] **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen außer nachrangigen Schuldverschreibungen in Fällen, in denen vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist:** den Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.]
- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- [1] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats:** in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden **[Festgelegten]** Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für pro festgelegte Stückelung]** (der „Rückzahlungsbetrag“).

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:

- (2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können

insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl von Tagen einfügen]** Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in Absatz [(3)] [(4)] [(5)] definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind:** am nächstfolgenden [Festgelegten] Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert)] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** oder, falls sich die steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen in anderer Hinsicht ändert und diese Änderung für die Emittentin nach eigener Einschätzung wesentlich nachteilig ist].

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

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen: Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der zuständigen Behörde.]

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

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

[(2)][(3)] *Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der Zustimmung der zuständigen Behörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § [12] gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht vollständig für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der anwendbaren Vorschriften anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Begebungstag einfügen].]**

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen:

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

(a) Die Emittentin ist verpflichtet, nachdem sie gemäß § 5 Absatz 3 Buchstabe (b)

gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines Maximalen Rückzahlungsbetrages:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von [mindestens **[Mindestrückzahlungsbetrag]**] [höchstens **[Maximaler Rückzahlungsbetrag]**] erfolgen.] **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** Die wirksame Ausübung des Kündigungsrecht steht unter dem Vorbehalt der Zustimmung der zuständigen Behörde.]

„Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)“ bezeichnet **[Daten]**⁷.

[Bei Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen): Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]]

[Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen):

- (aa) Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“) und
 - (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 [(3)][(4)][(8)] definiert) zu erfolgen.

- (bb) Falls die Emittentin den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (aa) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

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

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im

⁷ Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen Datum einfügen, welches nicht vor dem 5. Jahrestag der Schuldverschreibungen liegt.

- letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]**⁸ und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt[.] **[Im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen in NGN Form:** und eine solche Rückzahlung wird nach freiem Ermessen von CBL und Euroclear entweder als Pool Faktor (*pool factor*) oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrages in den Aufzeichnungen von CBL und/oder Euroclear reflektiert.]

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen (nicht anwendbar bei nachrangigen Schuldverschreibungen):

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

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

„Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put)“ bezeichnet **[Daten]**.

[Bei Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen): Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)“ einer Schuldverschreibung entspricht dem Rückzahlungsbetrag.]

[Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen):

(aa) Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put)“ einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“) und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 [(3)][(4)][(8)] definiert) zu erfolgen.

- (bb) Falls die Emittentin den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in

⁸ Euroclear verlangt eine Mindestkündigungsfrist von 10 Geschäftstagen.

Unterabsatz (aa) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist oder falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen: Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** Tage und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen):

[(5)[●]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke von **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Absatz 2 dieses § 5 und] § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen):

[(5)[●]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des Absatzes [2] [und] [3] dieses § 5 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von nicht nachrangigen und nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen, falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen oder regulatorischen Gründen anwendbar ist:

[(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

- (a) Für die Zwecke des **[falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** Absatzes [2] [und] [3] dieses § 5] **[im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:** [und des] § 9], entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.
- (b) Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:
- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“), und

- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

§ 6

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

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

Emissionsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
------------------	---	--

Zahlstelle[n]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 – 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
----------------	---	--

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 – 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]]
---------------------	---	---

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

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind:[,] [und] (iii) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [im Fall von**

Zahlungen in US-Dollar:[,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll:**[,] [und] [(v)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenem Ort]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden („Quellensteuer“), es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. **[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären, wobei die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) und der darauf erhobene Solidaritätszuschlag sowie ggf. Kirchensteuer, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz, welches durch das Unternehmensteuerreformgesetz 2008 geändert wurde, abgezogen oder einbehalten werden, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertreter oder Zahlstellen vorzunehmen ist, oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer (einschließlich Abgeltungsteuer) oder den Solidaritätszuschlag darauf oder die Kirchensteuer ersetzen sollte, keine Quellensteuer im oben genannten Sinn sind; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) anders als durch Einbehalt oder Abzug von Zahlungen zu entrichten sind, die die Emittentin an den Inhaber der Schuldverschreibungen leistet; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund oder infolge (i) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder (ii) einer Verordnung oder Richtlinie aufgrund oder infolge eines solchen Vertrages auferlegt oder erhoben werden oder (iii) auf eine Zahlung an eine natürliche Person vorgenommen werden und aufgrund der Richtlinie 2003/48/EG des Europäischen Rates oder einer anderen Richtlinie (die „Richtlinie“) zur Umsetzung der Schlussfolgerungen

des ECOFIN⁹-Ratstreffens vom 26. und 27. November 2000 über die Besteuerung von Einkommen aus Geldanlagen oder aufgrund einer Rechtsnorm erhoben werden, die zur Umsetzung dieser Richtlinie dient, dieser entspricht oder zur Anpassung an die Richtlinie eingeführt wird; oder

- (d) auf Schuldverschreibungen zu zahlen sind, die von einem oder seitens eines Dritten für einen Gläubiger zur Zahlung vorgelegt werden, der in der Lage gewesen wäre, den Abzug oder Einbehalt zu vermeiden, indem er die betreffende Schuldverschreibung bei einer anderen Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat vorgelegt hätte; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.]

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem vorherigen Paragraphen dürfen die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person Einbehalte oder Abzüge vornehmen und sind nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die von oder in Bezug auf jegliche Schuldverschreibungen gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder einer Jurisdiktion durch die Zahlungen auf die Schuldverschreibungen getätigt werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zur Umsetzung von FATCA zwischen der Emittentin oder der Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten vorgenommen werden.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
 - (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 7 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
 - (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
 - (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
 - (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet oder die Emittentin oder eine Aufsichts- oder sonstige Behörde, deren Zuständigkeit die Emittentin

⁹ Economic and Financial Affairs Council

unterliegt, ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

- (e) ein für die Emittentin zuständiges Gericht oder eine für die Emittentin zuständige Behörde die Auflösung oder die Liquidation der Emittentin verfügt oder ein entsprechender Beschluss gefasst wird; oder
- (f) die Emittentin ihren gesamten Geschäftsbetrieb oder einen wesentlichen Teil ihres Geschäftsbetriebs einstellt oder damit droht; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

- (2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an deren bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13(4) definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

§ [10] ERSETZUNG

- (1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird) als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass¹⁰:
 - (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
 - (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
 - (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger

¹⁰ Falls eine Gesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt mehrheitlich beteiligt ist, am oder nach dem späteren Zeitpunkt vom (x) 1. July 2014 oder (y) dem Datum, das sechs Monate und einen Tag nach dem Datum liegt an dem U.S Treasury Vorschriften welche den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren beim Federal register eingereicht werden (ein solches Datum der „Stichtag“) als Emittentin der Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum vor dem Stichtag begründet und begeben werden, ersetzt wird und wenn diese Ersetzung als ein Umtausch der Schuldverschreibungen nach U.S. Einkommensteuergesichtspunkten behandelt wird, werden solche Schuldverschreibungen nicht so behandelt, als wären sie am Stichtag noch nicht begeben und sie unterliegen einem Einbehalt gemäß FATCA.

bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

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

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

- (e) (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Unternehmen ist, das Teil der Konsolidierung (in Bezug auf die Emittentin) ist gemäß Art. 63 lit (n) Unterabsatz (i) i.V.m. Teil 1 Titel II Kapitel 2 der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen, veröffentlicht im Amtsblatt der Europäischen Union am 27. Juni 2013, wie von Zeit zu Zeit geändert und ersetzt (die "CRR"), (ii) die Erlöse der Emittentin sofort ohne Einschränkung und in einer Form zur Verfügung stehen, die den Anforderungen der CRR genügt, (iii) die von der Nachfolgeschuldnerin übernommenen Verbindlichkeiten ebenso nachrangig sind wie die übernommenen Verbindlichkeiten, (iv) die Nachfolgeschuldnerin den Betrag der Schuldverschreibungen in die Emittentin zu Bedingungen investiert, die identisch sind mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen und (v) die Emittentin die Verbindlichkeiten der Nachfolgeschuldnerin unter den Schuldverschreibungen auf nachrangiger Basis gemäß § 2 dieser Emissionsbedingungen garantiert und vorausgesetzt, dass die Anerkennung des eingezahlten Kapitals als Tier 2 Kapital weiterhin gesichert ist; und]

[(e)][(f)] der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) [und] (d) [und (e)] erfüllt wurden.

- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.
- (3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen:

- (a) in § 7 [**falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** und § 5(2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9(1)(c) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin (gemäß § 10 Absatz (1) (d)) als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin);
- (c) in § 9(1) gilt ein weiterer Kündigungsgrund als aufgenommen, der dann besteht, wenn die Garantie gemäß § 10 Absatz 1 (d) aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

In § 7 [**falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist:** und § 5(2)] gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der

Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen*¹¹. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen:

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

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:

- (2) *Ankauf*. Die Emittentin ist (mit vorheriger Zustimmung der zuständigen Behörde, soweit diese gesetzlich erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise und zu jedem beliebigen Preis zurückzukaufen. Alle vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen werden entwertet und dürfen nicht erneut begeben oder verkauft werden.]

§ [12]

MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger sowie] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] [**anderen Ort**], voraussichtlich [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [dem *Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] [**andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung**] zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ eingesehen werden]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt. [**Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:** Solange irgendwelche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.]

¹¹ Falls die Emittentin weitere Schuldverschreibungen am oder nach dem Stichtag infolge einer Wiederaufnahme einer Serie von Schuldverschreibungen, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt, begründet wurde, begründet und begibt, unterliegen diese weiteren Schuldverschreibungen einem Einbehalt gemäß FATCA und, sollten die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt begründet wurde und die weiteren Schuldverschreibungen nicht zu unterscheiden sein, können die Schuldverschreibungen der Serie, die am oder vor dem Datum, welches vor dem Stichtag liegt begründet wurde, einem Einbehalt gemäß FATCA unterliegen.

§ [13]

**ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND
GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG**

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Beschlüsse der Gläubiger.* § 5 bis § 22 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen („Schuldverschreibungsgesetz“) vom 31. Juli 2009 (BGBl. I S. 2512), welches am 5. August 2009 in Kraft trat, finden auf die Schuldverschreibungen Anwendung.

Die Gläubiger können gemäß des Schuldverschreibungsgesetzes durch Mehrheitsbeschluss die Anleihebedingungen ändern, einen gemeinsamen Vertreter aller Gläubiger bestellen und über alle anderen gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände beschließen **[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen:** (vorbehaltlich der Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Voraussetzungen für die Anerkennung der Schuldverschreibungen als Ergänzungskapital) **] falls über bestimmte Maßnahmen nicht durch Mehrheitsbeschluss entschieden werden soll:**, wobei folgende Maßnahmen von einer Beschlussfassung ausgenommen sind: **[maßgebliche Maßnahmen].]**

Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von [75] [] Prozent (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte über wesentliche Änderungen der Anleihebedingungen, insbesondere die in § 5 (3) Schuldverschreibungsgesetz aufgeführten Maßnahmen. Beschlüsse, durch die der wesentliche Inhalt der Bedingungen nicht geändert wird, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens [50] [] Prozent der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Jeder Gläubiger nimmt an Abstimmungen nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

[Soweit für einzelne Maßnahmen eine höhere Mehrheit gilt: Beschlüsse über folgende Maßnahmen bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens [] Prozent der teilnehmenden Stimmrechte: **[maßgebliche Maßnahmen].]**

Beschlüsse der Gläubiger werden im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 Schuldverschreibungsgesetz getroffen.

Gläubiger haben die Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung zum Zeitpunkt der Stimmabgabe durch besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § [13] (5) dieser Anleihebedingungen und die Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank für den Abstimmungszeitraum nachzuweisen.

[Falls kein Gläubigervertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können:

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter der Gläubiger (der „Gläubigervertreter“) für alle Gläubiger bestellen, die Aufgaben und Befugnisse des Gläubigervertreters festlegen, Rechte der Gläubiger auf den Gläubigervertreter übertragen und die Beschränkung der Haftung des Gläubigervertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gläubigervertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt wird, wesentlichen Änderungen der Anleihebedingungen zuzustimmen.]

[Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestimmt wird:

Gemeinsamer Vertreter der Gläubiger (der „Gläubigervertreter“) für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist: **[Gläubigervertreter]**. Der Gläubigervertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden.

Der Gläubigervertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu dem von ihm bestimmten Maßnahmen [eine Gläubigerversammlung einzuberufen] [zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern] und die [Versammlung] [die Abstimmung] zu leiten. **[Gegebenenfalls weitere Aufgaben des Gläubigervertreters]**

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

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

- (3) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (4) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandener oder vernichteter Schuldverschreibungen.
- (5) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre; oder (iii) auf jede andere Weise, die im Land, in dem der Rechtsstreit stattfindet, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

§ [14] SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind:

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

englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind:

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

*Part D.III. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Notes
(other than Pfandbriefe)
– English Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (OTHER THAN PFANDBRIEFE)
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

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

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the “Notes”) of Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) is being issued in **[specified currency]** (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denominations which may not be less than Euro 100,000 or its equivalent in another currency]** (the “Specified Denominations”).

[In the case of a Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche **[insert number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[insert number of series]** with the Series **[insert number of series]**, Tranche 1 issued on **[insert issue date of Tranche 1]** [and Series **[insert number of series]**, Tranche **[insert number of tranche]** issued on **[insert issue date of Tranche 2]**] [and Series **[insert number of series]**, Tranche **[insert number of tranche]** issued on **[insert issue date of Tranche 3]**]. The aggregate principal amount of Series **[insert number of series]** is **[insert aggregate principal amount of the consolidated Series [insert number of series].]**

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

[In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note (applicable in case of TEFRA C or in case of Neither TEFRA C nor TEFRA D):

- (3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D):

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) 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 principal amount represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on

Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

- (4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means **[if more than one Clearing System: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg (“CBL”)] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (“Euroclear”)] [CBL and Euroclear each an “ICSD”, and together the “ICSDs”) or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System: each of the Clearing Systems]** **[if one Clearing System: the Clearing System].**

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs:]

[In the case the Global Note is a NGN: The Notes are issued in new global Note (“NGN”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[In the case the Global Note is a CGN: The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form [and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs].]

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

[In the case the Global Note is a NGN:

- (6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the nominal amount of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the nominal 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 or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note the Issuer shall procure that details of such redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the nominal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall be reduced by the aggregate nominal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered partially (*pro rata*) in the records of the ICSDs.]

§ 2
STATUS

[In the case of unsubordinated Notes:

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.]

[In the case of subordinated Notes:

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves and *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and subordinated present or future obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, institution of insolvency proceedings over the assets of the Issuer such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. The Issuer may, subject to this provision for subordinated Notes, use any of its free assets to pay any liabilities arising from the Notes. No Noteholder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Noteholders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or § 5(3) or § 5(4) or repurchased by the Issuer, then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the competent authority has consented to such redemption or repurchase.]

§ 3
INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Notes (including step-up/step-down Notes):

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount [**in case of Notes other than Step-up or Step-down Notes:** at the rate of [**Rate of Interest**] per cent. per annum from (and including) [**Interest Commencement Date**] (the “Interest Commencement Date”) to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).] [**in case of step-up or step-down Notes (not applicable in case of subordinated Notes):** at the rates and for the periods set out below: [**Periods / relating Rates of Interest**].] Interest shall be payable in arrear on [**Fixed Interest Date or Dates**] in each year (each such date, an “Interest Payment Date”). The first payment of interest shall be made on [**First Interest Payment Date**] [**In the case of a first short/long coupon:** and will amount to [**Initial Broken Amount per Specified Denomination**] per Note.] [**In the case of a last short/long coupon:** Interest in respect of the period from [**Fixed Interest Date preceding the Maturity Date**] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [**Final Broken Amount per Specified Denomination**] per Note.] [**If the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA)¹² is applicable:** The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is [**number of regular interest payment dates per calendar year**].]
- (2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall

¹² International Capital Market Association

continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Notes. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.¹³

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

[(B) In the case of Floating Rate Notes:

- (1) *Specified Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the “Interest Commencement Date”) to the first Specified Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Specified Interest Payment Date (inclusive) to the next following Specified Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Specified Interest Payment Date.

(b) “Specified Interest Payment Date” means

[(i) in the case of Specified Interest Payment Dates: each **[Specified Interest Payment Dates].]**

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

(c) If any Specified Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[(i) in the case of Modified Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]

[(ii) in the case of FRN Convention¹⁴: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Specified Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number]** months] **[other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

[(iii) in the case of Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day.]

[(iv) in the case of Preceding Business Day Convention: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a

¹³ The default rate of interest established by law is five or, as the case may be, eight percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

¹⁴ Floating Rate Note Convention

Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centres]]** settle payments.

(2) *Rate of Interest.*

[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) floating rate Notes: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent.]

[[in the case of CMS floating rate Notes: The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will be, except as provided below, the **[include relevant number of years] year [include relevant currency] swap rate** (the middle swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate per annum) (the “**[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rate**”) which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Frankfurt] **[other relevant location]** time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Factor: multiplied by [factor]], [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]** all as determined by the Calculation Agent.]

[in case no minimum rate of interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the following Specified Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] **[other applicable number of days] [TARGET 2] [London] [other relevant reference] Business Day** prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET 2 Business Day: “TARGET 2 Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET 2 are operating.] [In case of a non-TARGET 2 Business Day: “[London] [other relevant location] Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] [other relevant location].]**

[In the case of Margin: “Margin” means [] per cent. per annum.]

“Screen Page” means **[relevant Screen Page]** or any successor page thereto.

[in the case of Floating Rate Notes other than Constant Maturity Swap (“CMS”) Floating Rate Notes:

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears or as at such time, the Calculation Agent shall request the principal **[London] [other relevant location] office [in the Euro-zone]** of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the **[London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-zone]** at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Refe-

rence Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR¹⁵: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is LIBOR: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is LIBOR: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone]** **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market **[of the Euro-zone]** (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered **[in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]** (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page]** **[if other Reference Banks are specified in the Final Terms]**.

[in the case of CMS floating rate Notes:

If at such time the Screen Page is not available or if no **[include relevant number of years]** year **[include relevant currency]** swap rate appears, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates to leading banks in the interbank swapmarket in the Euro-Zone at approximately 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rates, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such **[include relevant number of years]** Year **[include relevant currency]** Swap Rate **[in the case of Factor: multiplied with**

¹⁵ Euro Inter Bank Offered Rate

[factor][in the case of Margin: [plus][minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded up or down if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates**, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. [(Frankfurt **[other relevant location]** time)] on the relevant Interest Determination Date by leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone **[in case of Factor: multiplied with [factor]][in case of Margin: [plus][minus] the Margin]** or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates**, the **[include relevant number of years] year [include relevant currency] swap rate**, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rate**, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank swap market in the Euro-Zone (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) **[in the case of Factor: multiplied with [factor] [in the case of Margin: [plus][minus] the Margin]**. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the **[include relevant number of years] year [include relevant currency] swap rate** or the arithmetic mean of the **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** were offered **[in the case of Factor: multiplied with [factor] [in the case of Margin: [plus][minus] the Margin]**.

As used herein, “Reference Banks” means, those offices of at least four of such banks in the swap market whose **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** were used to determine such **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rates** when such **[include relevant number of years] Year [include relevant currency] Swap Rate** last appeared on the Screen Page.

[In the case of the Euro-zone interbank market: “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 March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies:

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

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

[If Maximum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest].]**

- [(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the “Interest Amount”) payable on the Notes in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro:** to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] **[if the Specified Currency is not Euro:** to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]
- [(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant [Specified] Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Noteholders 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 without undue delay. Each Interest Amount and [Specified] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Noteholders in accordance with § [12].
- [(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Noteholders.
- [(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.¹⁶

[(C) In the case of Zero Coupon Notes:

- (1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.
- (2) *Accrual of Interest.* [If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the rate of **[Amortisation Yield]** per annum. This does not affect any additional rights that might be available to the Noteholders.¹⁷] **[other relevant provisions in case of Notes without fixed maturity date]**

[(3)][(4)][(8)] *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 the case of Fixed Rate Notes, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable:

- (1) in the case of Notes where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but

¹⁶ The default rate of interest established by law is five or, as the case may be, eight percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

¹⁷ The default rate of interest established by law is five or, as the case may be, eight percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

excluding) the relevant payment date (the “Accrual Period”) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; or

- (2) in the case of Notes where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual 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 (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year.

“Determination Period” means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

[if 30/360: the number of days in the period from and including the most recent Fixed Interest Date (or, if none, the interest commencement date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[if Actual/Actual (Actual/365): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that 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 not falling in a leap year divided by 365).]

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

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

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the Interest Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Period unless, in the case of an Interest Period ending on the maturity date, 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 in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and

(except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes:

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

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

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable in case of TEFRA D): § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Notes: , subject to § 3 (1) (c),]** the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centres]]** settle payments.
- (6) *References to Principal [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: and Interest].* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[in the case of unsubordinated Notes or if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: the Early Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Issuer for other than taxation reasons: the Call Redemption Amount of the Notes;] [if redeemable at the option of the Noteholder: the Put Redemption Amount of the Notes;] [in the case of Zero Coupon Notes except in the case of subordinated Notes which are not subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: the Amortised Face Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.]**
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Noteholders against the Issuer shall cease.

§ 5
REDEMPTION

[(1)] *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month: the Interest Payment Date falling in [Redemption Month]]** (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount: its principal amount] [otherwise Final Redemption Amount per Specified Denomination]** (the “Final Redemption Amount”).

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.*

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes: on the next succeeding [Specified] Interest Payment Date (as defined in § 3(1))]** **[in the case of Zero Coupon Notes: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[Insert in case of subordinated Notes: or if the tax treatment of the Notes changes in any other way and such change is in the assessment of the Issuer materially disadvantageous]**, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than **[insert relevant days] days'** nor less than **[insert relevant days] days'** prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined in subparagraph [(3)][(4)][(5)]), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts or make such deduction or withholding does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes: The date fixed for redemption must be a Specified Interest Payment Date.]**

[In the case of subordinated Notes, insert: The exercise of this call option of the Issuer is subject to the prior consent from the competent authority.]

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

[In the case of subordinated Notes, insert:

[(2)][(3)] *Early Redemption for Regulatory Reasons.*

If in the determination of the Issuer the Notes (i) are disqualified from Tier 2 Capital pursuant to the applicable provisions or (ii) are in any other way subject to a less favourable treatment as own funds than on **[insert issue date]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer and subject to the prior consent of the competent authority, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § [12] to the Noteholders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

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

- (a) The Issuer shall, upon notice given in accordance with § 5 (3) clause (b), redeem all or some of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount (as defined below), together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [Minimum Redemption Amount]] [at the maximum of [Maximum Redemption Amount]].] **[Insert in case of subordinated Notes:** The valid exercise of the call option is subject to the prior consent of the competent authority.]

"Call Redemption Date(s)" means [date(s)]¹⁸.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes: The "Call Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of Zero Coupon Notes:

(aa) The "Call Redemption Amount" shall be an amount equal to the sum of:

- (i) [**Reference Price**] (the "Reference Price") and
- (ii) the product of [**Amortisation Yield**] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) [**Issue Date**] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(bb) If the Issuer fails to pay the Call Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (aa) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

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

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders in accordance with § [12]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than [**insert relevant days**]¹⁹ nor more than [**insert relevant days**] days after the date on which

¹⁸ In case of subordinated Notes insert date which is after the fifth anniversary of the subordinated Notes.

¹⁹ Euroclear requires a minimum notice period of 10 business days.

notice is given by the Issuer to the Noteholders; and

- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System[.] [and such redemption shall be reflected in the records of CBL and/or Euroclear as either a pool factor or a reduction in nominal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder (not applicable in case of subordinated Notes):

[(4)[●]] *Early Redemption at the Option of a Noteholder.*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount (as defined below) together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

"Put Redemption Date(s)" means [date(s)].

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes: The Put Redemption Amount" of a Note shall be its Final Redemption Amount.]]

[In the case of Zero Coupon Notes:

(aa) The "Put Redemption Amount" shall be an amount equal to the sum of:

- (i) [**Reference Price**] (the "Reference Price") and
- (ii) the product of [**Amortisation Yield**] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) [**Issue Date**] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 [(3)][(4)][(8)]).

- (bb) If the Issuer fails to pay the Put Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (aa) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or if Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer: The Noteholder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of an option to redeem such Note under this § 5.]

- (b) In order to exercise such option, the Noteholder must, not less than [**insert relevant days**] nor more than [**insert relevant days**] days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("Put Notice") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The relevant Issuer shall only be required to redeem Notes

in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

[In the case of unsubordinated Notes other than Zero Coupon Notes:

[(5)[●]] *Early Redemption Amount.*

For purposes of [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: subparagraph (2) of this § 5 and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of subordinated Notes other than Zero Coupon Notes:

[(5)[●]] *Early Redemption Amount.*

For purposes of subparagraph [(2)] [and] [(3)] of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of unsubordinated Zero Coupon Notes and in the case of subordinated Zero Coupon Notes if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation or Regulatory Reasons:

[(5)] *Early Redemption Amount.*

- (a) For purposes [if Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation: of subparagraph [(2)] [and] [(3)] of this § 5] [in the case of unsubordinated Notes: [and] § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.
- (b) The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
 - (i) **[Reference Price]** (the “Reference Price”), and
 - (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “Calculation Period”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 [(3)][(4)][(8)]).

- (c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (bb) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

§ 6

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

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

Fiscal Agent:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57
---------------	--	---

60311 Frankfurt am Main
Germany]

50667 Cologne
Germany]

Paying Agent[s]: [Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52
60311 Frankfurt am Main
Germany]

[Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany]

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent: [Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52
60311 Frankfurt am Main
Germany]

[Sparkasse KölnBonn
Hahnenstrasse 57
50667 Cologne
Germany]]

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] **[in the case of Notes listed on a stock exchange: [,] [and]** (iii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[in the case of payments in U.S. dollars: [,] [and]** [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City **[if any Calculation Agent is to be appointed: [,] [and]** [(v)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location:** with a specified office located in **[Required Location]**]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Noteholders in accordance with § [12].
- (3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.

**§ 7
TAXATION**

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax ("Withholding Tax") unless such withholding or deduction is required by law. **[If Notes are subject to Early Redemption for Reasons of Taxation:** In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction, whereas, the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) plus solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) on

such tax or church tax (*Kirchensteuer*), if any, to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act as amended by the Corporate Tax Reform Act 2008 (*Unternehmensteuerreformgesetz 2008*), even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representative or paying agents, or any other tax which may substitute the German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) (including *Abgeltungsteuer*) or the German solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or the church tax (*Kirchensteuer*), as the case may be, do not constitute such a Withholding Tax on interest payments as described above; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable otherwise than by withholding or deduction from payments of principal or interest made by the Issuer to the bearer of the Notes, or
- (b) are payable by reason of the Noteholder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are imposed: pursuant to or as a consequence of or are a result of (i) an international agreement to which the Federal Republic of Germany is a party; or (ii) a directive or regulation passed pursuant to or as a consequence of any such agreement; or (iii) on a payment to an individual and are required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other directive (the “Directive”) implementing the conclusions of the ECOFIN²⁰ Council meeting of November 26–27, 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive; or
- (d) are payable by, or by a third party on behalf of, a Noteholder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note to another Paying Agent in a Member State of the EU; or
- (e) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § [12], whichever occurs later.]

Notwithstanding anything to the contrary in the preceding paragraph, the Issuer, any paying agent or any other person shall be permitted to make any withholding or deduction and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, imposed on or in respect of any Note pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany nor any jurisdiction through which payment on a Note is made, implementing FATCA, or any agreement between the Issuer or any paying agent and the United States or any authority thereof entered to implement FATCA.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

[In the case of unsubordinated Notes:

§ 9 ACCELERATION

- (1) *Events of default.* Each Noteholder shall be entitled to declare his Notes due and demand

²⁰ Economic and Financial Affairs Council

immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within seven days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Noteholder, or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer or any regulatory or other authority having jurisdiction over the Issuer institutes or applies for such proceedings or the Issuer offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (e) an order is made by any court or authority having jurisdiction over the Issuer or a resolution is passed for the dissolution or liquidation of the Issuer, or
- (f) the Issuer ceases or threatens to cease to carry on the whole or a substantial part of its business, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

- (2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Noteholder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (a defined in § 13(4)) or in other appropriate manner.]

§ [10] SUBSTITUTION

- (1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the “Substituted Debtor”) provided that²¹:
 - (a) the Substituted Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

²¹ If, on or after the later of (x) 1 July 2014 or (y) six months and one day after the date on which final U.S Treasury regulations defining the term “foreign passthru payments” are filed with the Federal register (such date, the “grandfathering date”), a company in which the Issuer holds, directly or indirectly, the majority of the voting capital is substituted as the Issuer of Notes created and issued on or before the date prior to the grandfathering date, and if such substitution results in a deemed exchange of the Notes for U.S. federal income tax purposes, then such Notes would not be treated as outstanding as of the grandfathering date and would become subject to withholding under FATCA.

- (b) the Issuer and the Substituted Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substituted Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substituted Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Noteholder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Noteholder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Noteholder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

[In the case of subordinated Notes:

- (e) (i) the Substituted Debtor is an entity which is part of the consolidation (relating to the Issuer) pursuant to Article 63 (n) sub-paragraph (i) in connection with Part 1 Title II Chapter 2 of the regulation of the European Parliament and of the Council on the prudential requirements for credit institutions and investment firms dated 26 June 2013 and published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013, as amended or replaced from time to time (the "CRR"), (ii) the proceeds are immediately available to the Issuer, without limitation and in a form that satisfies the requirements of the CRR, (iii) the liabilities assumed by the Substituted Debtor are subordinated on terms that are identical with the subordination provisions of the liabilities assumed, (iv) the Substituted Debtor invests the amount of the Notes with the Issuer on terms that match those of the Notes and (v) the Issuer guarantees the Substituted Debtor's liabilities under the Notes on a subordinated basis pursuant to § 2 of these Terms and Conditions and provided that the recognition of the paid-in capital concerning the Notes as Tier 2 Capital continues to be ensured; and]

[(e)][(f)] there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) [and] (d) [and (e)] above have been satisfied.

- (2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § [12].
- (3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substituted Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substituted Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

[In the case of unsubordinated Notes:

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

- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor (pursuant to § 10(1)(d)) shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substituted Debtor;
- (c) in § 9(1) a further event of default shall be deemed to have been included; such event of default shall exist in the case that the guarantee pursuant to §10(1)(d) is or becomes invalid for any reason.]

[In the case of subordinated Notes:

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

§ [11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues*²². The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

[In the case of unsubordinated Notes:

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

[In the case of subordinated Notes:

- (2) *Purchases*. The Issuer shall be entitled (with the prior consent of the competent authority, if necessary) at any time to purchase Notes in the market or otherwise and at any price. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.]

§ [12]

NOTICES

- (1) *Publication*. All notices concerning the Notes shall be published [in the *Bundesanzeiger* and] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**other applicable newspaper having general circulation**] [and may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de”]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).

²² If the Issuer creates and issues further Notes on or after the grandfathering date pursuant to a reopening of a Series of Notes that was created on or before the date prior to the grandfathering date, such further Notes will be subject to withholding under FATCA and, should the Notes under the Series that was created on or before the date prior to the grandfathering date and the further Notes be indistinguishable, such Notes under the Series that was created on or before the date prior to the grandfathering date may become subject to withholding under FATCA.

- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Noteholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall be published in accordance with subparagraph (1).]

§ [13]

**APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

- (1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Matters subject to resolution.* § 5 through § 22 of the German Bond Act (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen vom 31. Juli 2009 (BGBl. I S. 2512)*) (“German Bond Act”), which came into effect on August 5, 2009, shall be applicable in relation to the Notes.

The Noteholders may agree in accordance with the German Bond Act by majority resolution to amend the Terms and Conditions, to appoint a joint representative of all Noteholders and on all other matters permitted by law **[In case of subordinated Notes:** (subject to compliance with the regulatory requirements for the recognition of the Notes as Tier 2 Capital)] **[In case certain matters shall not be subject to resolutions of Noteholders:**, provided that the following matters shall not be subject to resolutions of Noteholders: **[relevant matters]**].

Resolutions relating to material amendments to the Terms and Conditions, in particular consents to the measures set out in § 5 (3) of the German Bond Act, shall be passed by a majority of not less than [75] [] per cent. of the votes cast (Qualified Majority). Resolutions relating to amendments to the Terms and Conditions which are not material, require a simple majority of not less than [50] [] per cent. of the votes cast. Each Noteholder participating in any vote shall cast votes in accordance with the nominal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

[In case certain matters require a higher majority: Resolutions on the following matters shall require the majority of not less than [] per cent. of the votes cast: **[relevant matters]**].

Noteholders shall pass resolutions by vote taken without a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance § 18 of the German Bond Act.

Noteholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote at the time of voting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § [13] (5) of these Terms and Conditions and by submission of a blocking instruction by the Custodian for the voting period.

[In case no Joint Representative is specified in the Terms and Conditions but the Noteholders may appoint a Joint Representative by resolution:

The Noteholders may by majority resolution provide for the appointment of a joint holders’ representative (the “Noteholders’ Representative”), the duties and responsibilities and the powers of such Noteholders’ Representative, the transfer of the rights of the Noteholders to the Noteholders’ Representative and a limitation of liability of the Noteholders’ Representative. Appointment of a Noteholders’ Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Noteholders’ Representative is to be authorised to consent to a

material change in the substance of the Terms and Conditions.]

[In case the Joint Representative is appointed in the Terms and Conditions:

The joint holders' representative (the "Noteholders' Representative") to exercise the Noteholders' rights on behalf of each Noteholder shall be: **[Noteholders' Representative]**. The Noteholders' Representative may be removed from office at any time by the Noteholders without specifying any reason.

The Noteholders' Representative shall be authorised, at its discretion, in respect of the matters determined by it [to convene a meeting of Noteholders] [to call for a vote of Noteholders without a meeting] and to preside the [meeting] [the taking of votes]. **[If relevant, further duties and powers of the Noteholders' Representative]**

The Noteholders' Representative shall comply with the instructions of the Noteholders. To the extent that the Joint Representative has been authorised to assert certain rights of the Noteholders, the Noteholders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided so by majority resolution. The Noteholders' Representative shall provide reports to the Noteholders with respect to its activities.

The Noteholders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Noteholders who shall be joint and several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager. The liability of the Noteholders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Noteholders' Representative has acted willfully or with gross negligence. The liability of the Noteholders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Noteholders. The Noteholders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Noteholders against the Noteholders' Representative.]

- (3) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (4) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("Proceedings") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.
- (5) *Enforcement.* Any Noteholder may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "Custodian" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

[In case Terms and Conditions are in German and English:

**§ [14]
LANGUAGE**

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]]

*Part D.IV. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Pfandbriefe
– German Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE
GERMAN LANGUAGE VERSION**

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated September 11, 2014 (the “Agency Agreement”) between Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) and Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (in case of an issue of Notes involving (a) Dealer(s) other than Sparkasse KölnBonn) and Sparkasse KölnBonn (in the case of an issue of Notes not involving (a) Dealer(s) (other than Sparkasse Köln Bonn)) as fiscal agent (the “Fiscal Agent”, which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of the Issuer.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as completed and/or substantiated, by the terms of the final terms which are attached hereto (the “Final Terms”). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; any provisions of the Final Terms completing or substantiating, the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so complete or substantiate the provisions of these Terms and Conditions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Square brackets around paragraphs are deemed to be deleted and the number of the paragraph is deemed to be adapted if a previous paragraph was not applicable.

EMISSONSBEDINGUNGEN FÜR PFANDBRIEFE

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie von **[bei hypothekengedeckten Pfandbriefen: Hypothekendarlehenpfandbriefen] [bei öffentlichen Pfandbriefen oder Kommunalpfandbriefen: Öffentlichen Pfandbriefen]** (die „Pfandbriefe“) der Sparkasse KölnBonn (die „Emittentin“) wird in **[festgelegte Währung]** (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung, die nicht unter Euro 100.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung liegen darf]** (die „festgelegte Stückelung“) begeben.]

[Im Fall einer Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie, einfügen:

Diese Tranche **[Tranchennummer einfügen]** wird mit der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche 1 begeben am **[Begebungstag der ersten Tranche einfügen]** [und der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche **[Tranchennummer einfügen]** begeben am **[Begebungstag der zweiten Tranche einfügen]**] [und der Serie **[Seriennummer einfügen]**, Tranche **[Tranchennummer einfügen]** begeben am **[Begebungstag der dritten Tranche einfügen]** konsolidiert und formt mit dieser eine einheitliche Serie **[Seriennummer einfügen]**. Der Gesamtnennbetrag der Serie **[Seriennummer einfügen]** lautet **[Gesamtnennbetrag der gesamten konsolidierten Serie [Seriennummer einfügen] einfügen].**

- (2) *Form.* Die Pfandbriefe lauten auf den Inhaber.

[Im Fall von Pfandbriefen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA C oder bei weder TEFRA C noch TEFRA D):

- (3) *Dauerglobalurkunde.* Die Pfandbriefe sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, (anwendbar bei TEFRA D):

- (3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
- (a) Die Pfandbriefe sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Pfandbriefe im Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen darf. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage

von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Pfandbriefe über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Pfandbriefe erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Pfandbriefe eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.]

- (4) *Clearing System.* Jede vorläufige Globalurkunde (falls diese nicht ausgetauscht wird) und/oder jede Dauerglobalurkunde wird so lange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Pfandbriefen erfüllt sind. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System: jeweils]** Folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Luxemburg] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien („Euroclear“)] oder jeder Funktionsnachfolger.
- (5) *Gläubiger von Pfandbriefen.* „Gläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Pfandbriefen.

§ 2 STATUS

Die Pfandbriefe begründen nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus **[bei durch Hypotheken gedeckten Pfandbriefen: Pfandbriefen][bei öffentlichen Pfandbriefen (einschließlich Kommunschuldverschreibungen): Öffentlichen Pfandbriefen]**.

§ 3 ZINSEN

[(A) Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen (einschließlich Stufenzins-Pfandbriefen):

- (1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, **im Fall von Pfandbriefen, die keine Stufenzins-Pfandbriefe sind:** und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %.**[Im Fall von Stufenzins-Pfandbriefen:** und zwar in Bezug auf die unten angegebenen Perioden zu den unten angegebenen Zinssätzen: **[Perioden / dazugehörige Zinssätze].**] Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag]** **[Im Falle eines ersten kurzen/langen Kupons:** und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief.] **[Im Falle eines letzten kurzen/langen Kupons:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung]** je Pfandbrief.] **[Falls die festgelegte Währung Euro ist und falls Actual/Actual (ICMA)²³ anwendbar ist:** Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr (jeweils ein „Feststellungstermin“) beträgt **[Anzahl der**

²³ International Capital Market Association

regulären Zinszahlungstage im Kalenderjahr.]

- (2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, der dem Tag vorausgeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Pfandbriefe nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst an dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe vorausgeht. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.²⁴
- (3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Pfandbriefen:

- (1) *Festgelegte Zinszahlungstage.*
- (a) Die Pfandbriefe werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der „Verzinsungsbeginn“ (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Festgelegten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Pfandbriefe sind an jedem Festgelegten Zinszahlungstag zahlbar.
- (b) „Festgelegter Zinszahlungstag“ bedeutet
- [(i) im Fall von Festgelegten Zinszahlungstagen:** jeder **[Festgelegte Zinszahlungstage].]**
- [(ii) im Fall von festgelegten Zinsperioden:** (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]
- (c) Fällt ein Festgelegter Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Festgelegte Zinszahlungstag
- [(i) bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]
- [(ii) bei Anwendung der FRN-Konvention²⁵:** auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Festgelegte Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Festgelegte Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl] Monate][andere festgelegte Zeiträume]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Festgelegten Zinszahlungstag liegt.]

²⁴ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf bzw. acht Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

²⁵ Floating Rate Note Convention

[(iii) bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[(iv) bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.]

(d) In diesem §3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 („TARGET 2“) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]]** Zahlungen abwickeln.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge:** [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

[falls kein Mindestzinssatz vorgesehen ist, einfügen: Der Zinssatz für eine Zinsperiode beträgt in jedem Fall mindestens null, d.h. ein negativer Zinssatz ist ausgeschlossen.]

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

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [zweiten] **[zutreffende andere Zahl von Tagen]** [TARGET 2-] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET 2-Geschäftstages:** „TARGET 2-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem alle betroffenen Bereiche von TARGET 2 betriebsbereit sind.] **[Falls der Geschäftstag kein TARGET 2-Geschäftstag ist:** „[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge: Die „Marge“ beträgt [] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite]** oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder wird darauf kein Angebotssatz angezeigt (zu der genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von den [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) [in der Euro-Zone] deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode gegenüber führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR²⁶ ist:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz LIBOR ist:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird)

dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist: Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] [falls der Referenzsatz LIBOR ist: Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005]** aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestlegungstag Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] angeboten werden **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**; falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann soll der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Angebotssätze für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode sein, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Zinsfestlegungstag gegenüber führenden Banken am [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen) **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**. Für den Fall, dass der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden **[im Fall einer Marge: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]** (wobei jedoch, falls für die betreffende Zinsperiode eine andere Marge als für die unmittelbar vorhergehende Zinsperiode gilt, die Marge der betreffenden Zinsperiode an die Stelle der Marge für die vorhergehende Zinsperiode tritt).

„Referenzbanken“ bezeichnen **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden: diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde] [falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]**.

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

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt:

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

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

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine

Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz**.]

- [(4)] *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zinsfestlegungstag den Zinssatz bestimmen und den auf die Pfandbriefe zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag [**falls die festgelegte Währung Euro ist**: auf den nächsten 0,01 Euro auf- oder abgerundet wird, wobei 0,005 Euro aufgerundet werden] [**falls die festgelegte Währung nicht Euro ist**: auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden].
- [(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende [Festgelegte] Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § [10] sowie jeder Börse, an der die betreffenden Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, unverzüglich mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und [Festgelegte] Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Pfandbriefe zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § [10] mitgeteilt.
- [(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle[, die Zahlstellen] und die Gläubiger bindend.
- [(7)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Pfandbriefe endet an dem Tag, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Pfandbriefe nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Pfandbriefe. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.^{27]}

[(C) Im Fall von Nullkupon-Pfandbriefen:

- (1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Pfandbriefe.
- (2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Pfandbriefe bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Pfandbriefe ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe von [**Emissionsrendite**] per annum an. Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.^{28]}

[(3)][(4)][(8)] *Zinstagequotient*. „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf einen Pfandbrief für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

²⁷ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf bzw. acht Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

²⁸ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf bzw. acht Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

[Im Fall von festverzinslichen Pfandbriefen, falls die festgelegte Währung Euro ist und Actual/Actual (ICMA) anwendbar ist:

- (1) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Anzahl der Tage in der betreffenden Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder, wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag) (jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (die „Zinslaufperiode“) kürzer ist als die Feststellungsperiode oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in der betreffenden Zinslaufperiode geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungstermine (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; oder
- (2) Im Fall von Pfandbriefen, bei denen die Zinslaufperiode länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende der Zinslaufperiode fällt, die Summe

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher die Zinslaufperiode beginnt, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert) in einem Kalenderjahr; und

der Anzahl der Tage in der Zinslaufperiode, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt (x) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (y) der Anzahl von Feststellungsterminen (wie in §3(1) definiert angegeben) in einem Kalenderjahr.

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

[Im Fall von 30/360: die Anzahl von Tagen in der Periode ab dem letzten Festzinsternin (oder wenn es keinen solchen gibt, ab dem ersten Zinslaufstag)(jeweils einschließlich desselben) bis zum betreffenden Zahlungstag (ausschließlich desselben) (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360.]

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

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

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

[Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der 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, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis: die Zahl der Tage der Zinsperiode geteilt durch 360 (dabei ist die Zahl der Tage auf der Basis eines Jahres mit 360 Tagen, eingeteilt in 12

Monate zu jeweils 30 Tagen, ohne Rücksicht auf das Datum des ersten Tags oder des letzten Tags der Zinsperiode zu berechnen, es sei denn, dass im Falle einer am Endfälligkeitstermin endenden Zinsperiode der Endfälligkeitstermin der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt.)]

§ 4 ZAHLUNGEN

- (1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Pfandbriefe erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Pfandbriefe zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Pfandbriefen, die keine Nullkupon-Pfandbriefe sind:

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

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

- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Pfandbriefe in der festgelegten Währung.
- (3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[Im Fall von Pfandbriefen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (anwendbar bei TEFRA D):** § 1(3) und des] Absatzes 1 dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).
- (4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.
- (5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf einen Pfandbrief auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger **[Im Fall von Variabel Verzinslichen Pfandbriefen:** , vorbehaltlich § 3 Absatz 1 (c)] keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearing System und (ii) **[falls die festgelegte Währung Euro ist:** das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2)] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren]**] Zahlungen abwickeln.
- (6) *Bezugnahmen auf Kapital* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Pfandbriefe schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Pfandbriefe; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Pfandbriefe vorzeitig zurückzahlen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Pfandbriefe;] [**im Fall von**

Nullkupon-Pfandbriefen: den Amortisationsbetrag der Pfandbriefe;].

- (7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von 12 Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

- [(1)] *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Pfandbriefe zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages Fälligkeitstag]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats: in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Festgelegten] Zinszahlungstag]** (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jeden Pfandbrief entspricht **[falls die Pfandbriefe zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden: dem Nennbetrag der Pfandbriefe]** **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung].**

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

- (a) Die Emittentin ist verpflichtet, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Pfandbriefe insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines Maximalen Rückzahlungsbetrages:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag]]** **[höchstens [Maximaler Rückzahlungsbetrag]]** erfolgen.]

„Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)“ bezeichnet **[Daten]**.

[Bei Pfandbriefen (außer Nullkupon-Pfandbriefen): Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ eines Pfandbriefs entspricht dem Rückzahlungsbetrag.])

[Bei Nullkupon-Pfandbriefen):

(aa) Der „Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)“ eines Pfandbriefs entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis]** (der „Referenzpreis“) und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung]** bis zu (ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Pfandbriefe fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Falle des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 [(3)][(4)][(5)] definiert) zu erfolgen.

- (bb) Falls die Emittentin den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag eines Pfandbriefs wie vorstehend beschrieben

berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (aa) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Pfandbriefe fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Pfandbriefe durch die Emittentin gemäß § [10] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Pfandbriefen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Pfandbriefe;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** und nicht mehr als **[maßgebliche Anzahl an Tagen einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Pfandbriefe zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Pfandbriefe nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Pfandbriefe in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.]

§ 6

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

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

Emissionsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
------------------	---	--

Zahlstelle[n]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
----------------	---	--

[andere Zahlstelle(n) und bezeichnete Geschäftsstellen]

[Berechnungsstelle:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland]	[Sparkasse KölnBonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]]
---------------------	---	---

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

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

ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle unterhalten, (ii) eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten[,] **[im Fall von Pfandbriefen, die an einer Börse notiert sind:]**[,] [und] (iii) solange die Pfandbriefe an der **[Name der Börse]** notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar:]**[,] [und] [(iv)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll:]**[,] [und] [(v)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenem Ort]]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § [10] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

§ 7

STEUERN

Sämtliche auf die Pfandbriefe zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in dem vorherigen Paragraphen dürfen die Emittentin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person Einbehalte oder Abzüge vornehmen und sind nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die von oder in Bezug auf jegliche Pfandbriefe gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder einer Jurisdiktion durch die Zahlungen auf die Pfandbriefe getätigt werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zur Umsetzung von FATCA zwischen der Emittentin oder der Zahlstelle und den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten vorgenommen werden.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

BEGEBUNG WEITERER PFANDBRIEFE, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Pfandbriefe.* Falls die Emittentin aufgrund einer Wiedereröffnung einer Serie von Pfandbriefen welche am oder vor dem späteren Zeitpunkt aus (x) 1. Juli 2014 und

- (y) dem Datum, das sechs Monate und einen Tag nach dem Datum liegt an dem U.S. Treasury Vorschriften den Begriff „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ definieren beim Federal register eingereicht werden (ein solches Datum der „Stichtag“) begeben wurden, weitere Pfandbriefe am oder nach dem Stichtag begeben, so sind solche weiteren Pfandbriefe Gegenstand von Abzügen unter FATCA und, sollten die Pfandbriefe der Serie die an einem Tag vor dem Stichtag begeben wurden und die weiteren Pfandbriefe ununterscheidbar sein, so könnten die Pfandbriefe der Serie, welche vor dem Stichtag begründet wurde, Gegenstand von Abzügen unter FATCA werden. Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Pfandbriefe mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Pfandbriefen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Pfandbriefe im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Pfandbriefe können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Pfandbriefe sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 10 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen sind [im Bundesanzeiger sowie] in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Vereinigtes Königreich] [Frankreich] [der Schweiz] [**anderen Ort**], voraussichtlich [die *Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [dem *Tageblatt*] [die *Financial Times*] [*La Tribune*] [die *Neue Zürcher Zeitung* und *Le Temps*] [**andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung**] zu veröffentlichen [und können über die Website der Börse Düsseldorf unter „www.boerse-duesseldorf.de“ eingesehen werden]. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Zeitungsveröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Pfandbriefe an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern wirksam mitgeteilt. [**Im Fall von Pfandbriefen, die an der Luxemburger Börse notiert sind:** Solange irgendwelche Pfandbriefe an der Luxemburger Börse notiert sind, sind alle die Pfandbriefe betreffenden Mitteilungen gemäß Absatz 1 bekanntzumachen.]

§ 11 ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Pfandbriefe sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (3) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Pfandbriefen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die

Kraftloserklärung abhanden gekommener oder vernichteter Pfandbriefe.

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

§ 12 SPRACHE

[Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind:

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

[Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind:

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

*Part D.V. of the Prospectus
Terms and Conditions of the Pfandbriefe
– English Language Version*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE PFANDBRIEFE
ENGLISH LANGUAGE VERSION**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, DEFINITIONS

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe: mortgage covered Pfandbriefe (Pfandbriefe)] [in the case of public sector Pfandbriefe or Kommunalschuldverschreibungen: public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)]** (the “Pfandbriefe”) of Sparkasse KölnBonn (the “Issuer”) is being issued in **[specified currency]** (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of **[aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denomination of **[Specified Denominations which may not be less than Euro 100,000 or its equivalent in another currency]** (the “Specified Denominations”).]

[In the case of a Tranche to become part of an existing Series, insert:

This Tranche **[insert number of tranche]** shall be consolidated and form a single Series **[insert number of series]** with the Series **[insert number of series]**, Tranche 1 issued on **[insert issue date of Tranche 1]** [and Series **[insert number of series]**, Tranche **[insert number of tranche]** issued on **[insert issue date of Tranche 2]**] [and Series **[insert number of series]**, Tranche **[insert number of tranche]** issued on **[insert issue date of Tranche 3]**]. The aggregate principal amount of Series **[insert number of series]** is **[insert aggregate principal amount of the consolidated Series [insert number of series].]**

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

[In the case of Pfandbriefe which are exclusively represented by a Permanent Global Note (applicable with regard to TEFRA C an Neither TEFRA C nor TEFRA D):

- (3) *Permanent Global Note.* The Pfandbriefe are represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable with regard to TEFRA D):

- (3) *Temporary Global Note – Exchange.*
- (a) The Pfandbriefe are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Pfandbriefe in in the principal amount represented by a permanent global note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date which shall not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary

Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Pfandbriefe represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Pfandbriefe through such financial institutions). Payment of interest on Pfandbriefe represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

- (4) *Clearing System.* Each Temporary Global Note (if it will not be exchanged) and/or Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Pfandbriefe have been satisfied. “Clearing System” means **[if more than one Clearing System: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Luxembourg] [Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium (“Euroclear”)][,] [and] **[specify other Clearing System]** or any successor in respect of the functions performed by **[if more than one Clearing System: each of the Clearing Systems]** **[if one Clearing System: the Clearing System]**.
- (5) *Holder of Pfandbriefe.* “Pfandbriefholder” means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Pfandbriefe.

§ 2 STATUS

The obligations under the Pfandbriefe constitute unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* (ranking equal) among themselves. The Pfandbriefe are covered in accordance with the Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) and rank at least *pari passu* (ranking equal) with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under **[in the case of mortgage covered Pfandbriefe: mortgage covered Pfandbriefe (Pfandbriefe)]****[in the case of public sector Pfandbriefe (including municipal Pfandbriefe (Kommunalschuldverschreibungen): public sector Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)]**.

§ 3 INTEREST

[(A) In the case of Fixed Rate Pfandbriefe (including step-up or step-down Pfandbriefe):

- (1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Pfandbriefe shall bear interest on their aggregate principal amount **[in case of Pfandbriefe other than step-up or step-down Pfandbriefe: at the rate of [Rate of Interest] per cent. per annum from (and including) [Interest Commencement Date] (the “Interest Commencement Date”)** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)).] **[In case of step-up or step-down Pfandbriefe: at the rates and for the periods set out below: [Periods / relating Rates of Interest].]** Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an “Interest Payment Date”). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In the case of a first short/long coupon: and will amount to [Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Pfandbrief.]** **[In the case of a last short/long coupon: Interest in respect of the period from [Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to [Final Broken Amount per Specified Denomination] per Pfandbrief.]** **[If the Specified Currency is Euro**

and if Actual/Actual (ICMA²⁹ is applicable: The number of Interest Payment Dates per calendar year (each a “Determination Date”) is **[number of regular interest payment dates per calendar year].]**

- (2) *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from the date preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until the date preceding the date of actual redemption of the Pfandbriefe. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.³⁰
- (3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[(B) In the case of Floating Rate Pfandbriefe:

- (1) *Specified Interest Payment Dates.*
- (a) The Pfandbriefe bear interest on their aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (inclusive) (the “Interest Commencement Date”) to the first Specified Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Specified Interest Payment Date (inclusive) to the next following Specified Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Pfandbriefe shall be payable on each Specified Interest Payment Date.
- (b) “Specified Interest Payment Date” means
- [(i) in the case of Specified Interest Payment Dates:** each **[Specified Interest Payment Dates].]**
- [(ii) in the case of Specified Interest Periods:** each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** **[weeks]** **[months]** **[other specified periods]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]
- (c) If any Specified Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:
- [(i) in the case of Modified Following Business Day Convention:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.]
- [(ii) in the case of FRN Convention³¹:** postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Specified Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[[number] months]** **[other specified periods]** after the preceding applicable payment date.]

²⁹ International Capital Market Association

³⁰ The default rate of interest established by law is five or, as the case may be, eight percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

³¹ Floating Rate Note Convention

[(iii) in the case of Following Business Day Convention: postponed to the next day which is a Business Day.]

[(iv) in the case of Preceding Business Day Convention: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] **[if the Specified Currency is not Euro:** commercial banks and foreign exchange markets in **[all relevant financial centres]]** settle payments.

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[in the case of Margin:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent.

[in case no minimum rate of interest applies: The Rate of Interest for each Interest Period shall at least be zero, i.e. the Rate of Interest will never be negative.]

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Specified Interest Payment Date and from (and including) each Specified Interest Payment Date to (but excluding) the following Specified Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] **[other applicable number of days]** [TARGET 2] [London] **[other relevant reference]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET 2 Business Day:** “TARGET 2 Business Day” means a day on which all relevant parts of TARGET 2 are operating.] **[In case of a non-TARGET 2 Business Day:** “[London] **[other relevant location]** Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[other relevant location].]**

[In the case of Margin: “Margin” means [] per cent. per annum.]

“Screen Page” means **[relevant Screen Page]** or any successor page thereto.

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears or as at such time, the Calculation Agent shall request the principal [London] **[other relevant location]** office [in the Euro-zone] of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to leading banks in the [London] **[other relevant location]** interbank market [of the Euro-zone] at approximately 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR**³²: thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is LIBOR:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent.

³² Euro Inter Bank Offered Rate

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded, if necessary, to the nearest one [if the Reference Rate is EURIBOR: thousandth of a percentage point, with 0.0005] [if the Reference Rate is LIBOR: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at 11.00 a.m. ([Brussels] [London] time) on the relevant Interest Determination Date, deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period by leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin] or, if fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered rates, the offered rate for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the offered rates for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period, at which, on the relevant Interest Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the [London] [other relevant location] interbank market [of the Euro-zone] (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent) [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin]. If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the Rate of Interest shall be the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered [in the case of Margin: [plus] [minus] the Margin (though substituting, where a different Margin is to be applied to the relevant Interest Period from that which applied to the last preceding Interest Period, the Margin relating to the relevant Interest Period in place of the Margin relating to that last preceding Interest Period)].

As used herein, "Reference Banks" means [if no other Reference Banks are specified in the Final Terms: those offices of four of such banks whose offered rates were used to determine such quotation when such quotation last appeared on the Screen Page] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms].

[In the case of the Euro-zone interbank market: "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 March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies:

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

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

[If Maximum Rate of Interest applies: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [Maximum Rate of Interest].]

[(4)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on the Interest Determination Date determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Pfandbriefe in respect of each Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each

Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to each Specified Denomination and rounding the resultant figure **[if the Specified Currency is Euro: to the nearest 0.01 Euro, 0.005 Euro being rounded upwards.] [if the Specified Currency is not Euro: to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.]**

- [(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant [Specified] Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Pfandbriefholders in accordance with § [10] and, if required by the rules of any stock exchange on which the Pfandbriefe are from time to time listed, to such stock exchange without undue delay. Each Interest Amount and [Specified] Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Pfandbriefe are then listed and to the Pfandbriefholders in accordance with § [10].
- [(6)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Pfandbriefholders.
- [(7)] *Accrual of Interest.* The Pfandbriefe shall cease to bear interest from their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe beyond the due date until actual redemption of the Pfandbriefe. The applicable Rate of Interest will be determined in accordance with this § 3. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.^{33]}

[(C) In the case of Zero Coupon Pfandbriefe:

- (1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Pfandbriefe.
- (2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Pfandbriefe when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Pfandbriefe as from the due date to the date of actual redemption at the rate of **[Amortisation Yield]** per annum. This does not affect any additional rights that might be available to the Pfandbriefholders.^{34]}

[(3)][(4)][(8)] *Day Count Fraction.* “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Pfandbrief for any period of time (the “Calculation Period”):

[in the case of Fixed Rate Pfandbriefe, if the Specified Currency is Euro and if Actual/Actual (ICMA) is applicable:

- (1) in the case of Pfandbriefe where the number of days in the relevant period from (and including) the most recent Interest Payment Date (or, if none, the Interest Commencement Date) to (but excluding) the relevant payment date (the “Accrual Period”) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the number of days in such Accrual Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that

³³ The default rate of interest established by law is five or, as the case may be, eight percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

³⁴ The default rate of interest established by law is five or, as the case may be, eight percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 (1), 247 (1) of the German Civil Code.

would occur in one calendar year; or

- (2) in the case of Pfandbriefe where the Accrual Period is longer than the Determination Period during which the Accrual Period ends, the sum of:

the number of days in such Accrual Period falling in the Determination Period in which the Accrual Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Dates (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year; and

the number of days in such Accrual 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 (as specified in §3(1)) that would occur in one calendar year.

“Determination Period” means the period from (and including) a Determination Date to, but excluding, the next Determination Date.]

[if 30/360: the number of days in the period from and including the most recent Fixed Interest Date (or, if none, the interest commencement date) to but excluding the relevant payment date (such number of days being calculated on the basis of 12 30-day months) divided by 360.]

[if Actual/Actual (Actual/365): the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that 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 not falling in a leap year divided by 365).]

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

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

[if 30/360, 360/360 or Bond Basis: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[if 30E/360 or Eurobond Basis: the number of days in the Interest Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Period unless, in the case of an Interest Period ending on the maturity date, 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 in respect of Pfandbriefe shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the global note representing the Pfandbriefe at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.

[In the case of Pfandbriefe other than Zero Coupon Pfandbriefe:

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

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

- (2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Pfandbriefe shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* For purposes of **[In the case of Pfandbriefe which are initially represented by a Temporary Global Note (applicable with regard to TEFRA D): § 1(3) and]** subparagraph (1) of this § 4, “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Pfandbrief is not a Payment Business Day then **[In the case of Floating Rate Pfandbriefe: , subject to § 3 (1) (c),]** the Pfandbriefholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For these purposes, “Payment Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which both (i) the Clearing System, and (ii) **[if the Specified Currency is Euro: the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2 (“TARGET 2”)] [if the Specified Currency is not Euro: commercial banks and foreign exchange markets in [all relevant financial centres]]** settle payments.
- (6) *References to Principal.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Pfandbriefe shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Pfandbriefe; **[if redeemable at the option of the Issuer: the Call Redemption Amount of the Pfandbriefe;]** **[in the case of Zero Coupon Pfandbriefe : the Amortised Face Amount of the Pfandbriefe;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Pfandbriefe.
- (7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Local Court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Pfandbriefholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Pfandbriefholders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Pfandbriefholders against the Issuer shall cease.

§ 5

REDEMPTION

- [(1)]** *Redemption at Maturity.*

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Pfandbriefe shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date such Maturity Date] [in the case of a Redemption Month: the [Specified] Interest Payment Date** falling

in **[Redemption Month]** (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in respect of each Pfandbrief shall be **[if the Pfandbriefe are redeemed at their principal amount: its principal amount] [otherwise Final Redemption Amount per denomination].**

[If Pfandbriefe are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer:

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem [all] [some] of the Pfandbriefe on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Maximum Redemption Amount applies:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least **[Minimum Redemption Amount]**] [at the maximum of **[Maximum Redemption Amount]**.]

"Call Redemption Date(s)" means **[date(s)]**.

[In the case of Pfandbriefe other than Zero Coupon Pfandbriefe: The "Call Redemption Amount" of a Pfandbrief shall be its Final Redemption Amount.])

[In the case of Zero Coupon Pfandbriefe:

(aa) The "Call Redemption Amount" shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[Reference Price]** (the "Reference Price") and
- (ii) the product of **[Amortisation Yield]** (compounded annually) and the Reference Price from (and including) **[Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Pfandbriefe become due and payable.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 [(3)][(4)][(5)]).

(bb) If the Issuer fails to pay the Call Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Pfandbrief shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (aa) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Pfandbrief becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Pfandbriefholders in accordance with § [10]. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Pfandbriefe subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Pfandbriefe which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert relevant number of days]** nor more than **[insert relevant number of days]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Pfandbriefholders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Pfandbriefe are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Pfandbriefe, Pfandbriefe to be redeemed shall be

selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System.]

§ 6

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

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

Fiscal Agent:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse Köln Bonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
---------------	--	---

Paying Agent[s]:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse Köln Bonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]
------------------	--	---

[other Paying Agents and specified offices]

[Calculation Agent:	[Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Neue Mainzer Strasse 52 - 58 60311 Frankfurt am Main Germany]	[Sparkasse Köln Bonn Hahnenstrasse 57 50667 Köln Bundesrepublik Deutschland]]
---------------------	--	--

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same city.

- (2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent, (ii) a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[,] **[in the case of Pfandbriefe listed on a stock exchange: [,] [and]** (iii) so long as the Pfandbriefe are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] **[in the case of payments in U.S. dollars: [,] [and]** [(iv)] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] **[if any Calculation Agent is to be appointed: [,] [and]** [(v)] a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location:** with a specified office located in **[Required Location]**]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Pfandbriefholders in accordance with § [10].
- (3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent[s] [and the Calculation Agent] act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Pfandbriefholder.

§ 7

TAXATION

All amounts payable in respect of the Pfandbriefe shall be made without withholding or deduction for

or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

Notwithstanding anything to the contrary in the preceding paragraph, the Issuer, any paying agent or any other person shall be permitted to make any withholding or deduction and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, imposed on or in respect of the Pfandbriefe pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany or any jurisdiction through which payments on the Pfandbriefe are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer or any paying agent and the United States or any authority thereof entered to implement FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

- (1) *Further Issues.* If the Issuer creates and issues further Pfandbriefe on or after the later of (x) 1 July 2014 or (y) one day and six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term “foreign passthru payments” are filed with the Federal register (such date, the “grandfathering date”) pursuant to a reopening of a Series of Pfandbriefe that was created prior to the grandfathering date, such further Pfandbriefe will be subject to withholding under FATCA, and, should the Pfandbriefe under the Series that was created prior to the grandfathering date and the further Pfandbriefe be indistinguishable, such Pfandbriefe under the Series that was created on a date prior to the grandfathering date may become subject to withholding under FATCA. The Issuer may from time to time, without the consent of the Pfandbriefeholders, issue further Pfandbriefe having the same terms and conditions as the Pfandbriefe in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Pfandbriefe.
- (2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Pfandbriefe in the open market or otherwise and at any price. Pfandbriefe purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Pfandbriefe must be made available to all Pfandbriefeholders alike.
- (3) *Cancellation.* All Pfandbriefe redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 10

NOTICES

- (1) *Publication.* All notices concerning the Pfandbriefe shall be published [in the *Bundesanzeiger* and] in a leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [United Kingdom] [France] [Switzerland] [**specify other location**]. These newspapers are expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*Luxemburger Wort*] [*Tageblatt*] [*Financial Times*] [*La Tribune*] [*Neue Zürcher Zeitung* and *Le Temps*] [**other applicable newspaper having general circulation**] [and may also be accessed through the website of the Düsseldorf Stock Exchange at “www.boerse-duesseldorf.de”]. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first of any such publication).

- (2) *Notification to Clearing System.* The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in sub-section (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Pfandbriefholders, provided that, so long as any Pfandbriefe are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given to the Pfandbriefholders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System. **[In the case of Pfandbriefe which are listed on the Luxembourg Stock Exchange:** So long as any Pfandbriefe are listed on the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Pfandbriefe shall be published in accordance with subparagraph (1).]

§ 11

APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

- (1) *Applicable Law.* The Pfandbriefe, as to form and content, and all rights and obligations of the Pfandbriefholders and the Issuer, shall be governed by German law.
- (2) *Place of Performance.* Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (3) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (“Proceedings”) arising out of or in connection with the Pfandbriefe. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Pfandbriefe.
- (4) *Enforcement.* Any Pfandbriefholders may in any proceedings against the Issuer, or to which such Pfandbriefholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Pfandbriefe on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe (a) stating the full name and address of the Pfandbriefholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Pfandbriefe credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Pfandbriefe in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Pfandbriefe or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, “Custodian” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Pfandbriefholder maintains a securities account in respect of the Pfandbriefe and includes the Clearing System.

[In case Terms and Conditions are in German and English:

§ [12]

LANGUAGE

[If the Conditions shall be in the German language with an English language translation:

These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be prevailing and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions shall be in the English language with a German language translation:

These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be prevailing and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

**Part D.VI. of the Prospectus
Form of Final Terms**

The relevant Final Terms are issued to give details of an issue of Notes under the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme of Sparkasse KölnBonn (the "Programme") and are to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus dated September 11, 2014 (as supplemented from time to time) pertaining to the Programme. Capitalised Terms not otherwise defined shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in the relevant Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

The Form of Final Terms comprises elements which, due to a set up of provisions in an optional manner, may not be relevant for certain issues of Notes. Such elements which are not relevant and which are put into square brackets will be deleted with regard to a specific issue of Notes. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the relevant Final Terms which refer to information set-out as optional information and which are deleted with regard to a specific issue of Notes shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions"). *For the avoidance of doubt*, text comprised in the Form of Final Terms which is not set out in square brackets (" []") because it is not set out as optional information may not be deleted in Final Terms which relate to a specific issue of Notes.

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and must be read together with the Prospectus and its supplements, if any. Full information on the Issuer and the offer of the [Notes] [Pfandbriefe] is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Prospectus dated September 11, 2014, including any supplements thereto, if any (the "Prospectus"). These Final Terms [and][,] the Prospectus [and the supplement dated [●] [, the supplement dated [●]] [and the supplement dated [●]] have been or will be published, as the case may be, on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de).

[Date]¹

Final Terms

**[Title of relevant Series / Tranche of [Notes] [Pfandbriefe] including, if applicable, information relating to an increase of an existing series of [Notes] [Pfandbriefe]]
issued pursuant to the**

**Euro 4,000,000,000
Debt Issuance Programme
of**

Sparkasse KölnBonn

dated September 11, 2014

Issue Price: [●] per cent.

¹ Insert date of Signing.

Issue Date: [●]²

Series No.: [●]

Tranche No.: [●]

PART I*
TEIL I

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

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency [●]
Festgelegte Währung [●]

Aggregate Principal Amount [●]
Gesamtnennbetrag [●]

Specified Denomination³ [●]
*Festgelegte Stückelung*³ [●]

Number of [Notes] [Pfandbriefe] to be issued in each Specified Denomination [●]
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden [●]
[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [●]

[Bearer Notes
Inhaberschuldverschreibungen]

[Bearer Pfandbriefe
Inhaberpfandbriefe]

[Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe]

[Mortgage Covered Pfandbriefe
Hypothekenpfandbriefe]

* In case Part I of the Final Terms is drafted in the English language only, all German language is to be deleted from Part I of the Final Terms.

² The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

³ The minimum denomination of the Notes is EUR 100,000 or the equivalent amount in another currency.
Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt EUR 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung.

[Tranche to become part of an existing Series:
Zusammenfassung der Tranche mit einer bestehenden Serie:

- | | |
|---|-----|
| (i) Aggregate Principal Amount of Series: | [•] |
| <i>Gesamtnennbetrag der Serie:</i> | [•] |
| (ii) Issue Date of Tranche: | [•] |
| <i>Begebungstag der Tranche:</i> | [•] |
| (iii) Series No.: | [•] |
| <i>Serien Nr.:</i> | [•] |
| (iv) Tranche No.: | [•] |
| <i>Tranchen Nr.:</i> | [•] |

[TEFRA C
TEFRA C]

[TEFRA D
TEFRA D]

[Neither TEFRA D nor TEFRA C⁴
Weder TEFRA D noch TEFRA C⁴]

[New Global Note⁵
New Global Note⁵]

[Classical Global Note⁶
Classical Global Note⁶]

Certain Definitions *Definitionen*

Clearing System
Clearing System

[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main]

[Euroclear Bank SA/NV]

[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg]

STATUS (§ 2)⁷
STATUS (§ 2)⁷

[Unsubordinated
Nicht-nachrangig]

⁴ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

⁵ Pfandbriefe may only be issued in CGN form.
Pfandbriefe werden ausschließlich in CGN Format begeben.

⁶ Always applicable for Pfandbriefe.
Immer bei Pfandbriefen anwendbar

⁷ Not to be completed for Pfandbriefe.
Nicht auszufüllen für Pfandbriefe.

[Subordinated
Nachrangig]

[Not applicable]
[*Entfällt*]

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

[(A)]

Fixed Rate [Notes] [Pfandbriefe]
Festverzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

[Rate of Interest <i>Zinssatz</i>]	[•] per cent. per annum [•] % <i>per annum</i>]
[Periods / relating Rate of Interest: <i>Perioden / dazugehörige Zinssätze:</i>]	[•] [•]]
[Interest Commencement Date <i>Verzinsungsbeginn</i>]	[•] [•]]
Fixed Interest Date(s) <i>Festzinstermine(e)</i>	[•] [•]
First Interest Payment Date <i>Erster Zinszahlungstag</i>	[•] [•]
[Initial Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (pro Festgelegter Stückelung)</i>]	[•] [•]]
[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date <i>Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht</i>]	[•] [•]]
[Final Broken Amount (per Specified Denomination) <i>Abschließender Bruchteilzinsbetrag (pro Festgelegter Stückelung)</i>]	[•] [•]]
[Determination Date(s): ⁸ <i>Feststellungstermine(e):⁸</i>]	[•] in each year [•] <i>in jedem Jahr</i>]
[Yield <i>Rendite</i>]	[•] [•]]

[(B)]

Floating Rate [Notes] [Pfandbriefe]
Variabel verzinsliche [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Interest Payment Dates

⁸ Insert regular interest dates, ignoring issue date or maturity date in the case of a long or short first or last coupon. This will need to be amended in the case of regular interest payment dates which are not of equal duration. Only relevant where Day Count Fraction is Actual/Actual (ICMA).
Einzusetzen sind die Festzinstermine, wobei im Falle eines langen oder kurzen ersten bzw. letzten Koupons der Tag der Begebung bzw. der Fälligkeitstag nicht zu berücksichtigen sind. Anpassungsbedarf kann bestehen, wenn die Festzinstermine ungleiche Zeiträume entstehen lassen. Nur einschlägig im Falle des Zinstagequotierten Actual/Actual (ICMA).

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date	[•]
Verzinsungsbeginn	[•]
[Specified Interest Payment Dates <i>Festgelegte Zinszahlungstage</i>	[•] [•]
[Specified Interest Period(s) <i>Festgelegte Zinsperiode(n)</i>	[•] [weeks/months/other periods- specify] [•][<i>Wochen/Monate/andere Zeiträume angeben</i>]

Business Day Convention Geschäftstagskonvention

[Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention]

[FRN Convention (specify period(s))
FRN Konvention (Zeitraum angeben)

[•] [months/other-specify]
[•] [*Monate/andere angeben*]]

[Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention]

[Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention]

Relevant Financial Centres
Relevante Finanzzentren

[•]
[•]

[TARGET
TARGET]

Rate of Interest Zinssatz

[EURIBOR (Brussels time/TARGET 2 Business
Day/Euro-zone/Euro-zone Office/Interbank Market of
the Euro-zone)
*EURIBOR /Brüsseler Ortszeit/TARGET 2-
Geschäftstag/Euro-Zone/Hauptniederlassung in der
Euro-Zone/Interbanken-Markt in der Euro-Zone)*

[3-] [6-] [12-] months-EURIBOR
[•]
[3-] [6-] [12-] *Monats-EURIBOR*
[•]

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) is a daily interest rate at which Eurozone banks offer to lend unsecured funds to other banks for a term of 1, 2 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months.

Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR[®]) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft, der geschäftstäglich für Laufzeiten von 1, 2 und 3 Wochen und die zwölf monatlichen Laufzeiten von 1 Monat bis zwölf Monaten ermittelt wird.

Details of historic EURIBOR rates can be obtained from

[●]
*Angaben über historischen EURIBOR Werte können [●]
eingesehen werden*

Screen Page
Bildschirmseite

[Reuters page [●]][●]
[Reuters Seite [●]] [●]

[LIBOR (London time/London Business Day
London office/London Interbank Market)
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag
Londoner Hauptniederlassung/ Londoner
Interbanken-Markt)*

[3-] [6-] [12-] months-LIBOR [●]

[3-] [6-] [12-] Monats-LIBOR [●]

London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) is an interest rate at which banks of the London market offer to lend unsecured funds to other banks in the London market to be determined on a daily basis at 11 am London time for a term of 1 and 3 weeks and on a monthly basis for a term of 1 month through 12 months.

London Interbank Offered Rate (LIBOR[®]) bezeichnet den Zinssatz für Termingelder im Londoner Interbankengeschäft, der geschäftstüchtig um 11:00 Uhr Londoner Zeit für Laufzeiten von 1 und 3 Wochen und die zwölf monatlichen Laufzeiten von 1 Monat bis zwölf Monaten ermittelt wird.

Details of historic LIBOR rates can be obtained from [●]
*Angaben über historischen LIBOR Werte können [●]
eingesehen werden*

Screen Page
Bildschirmseite

[Reuters page [●]][●]
[Reuters Seite [●]] [●]

[Margin
Marge

[[●] per cent. per annum]
[[●] % per annum]

[plus
plus

[minus
minus]]

Interest Determination Date
Zinsfestlegungstag

[second [●] Business Day prior to commencement
of Interest Period
*zweiter [●] Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen
Zinsperiode*

[first day of each Interest Period
erster Tag der jeweiligen Zinsperiode

[●]
[●]

Business Day for interest determination [•]
Geschäftstag für die Zinsfestlegung [•]

Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) [•]
(specify)

Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) [•]
(angeben)

[Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

[Minimum Rate of Interest [•] per cent. per annum
Mindestzinssatz [•] % per annum]

[Maximum Rate of Interest [•] per cent. per annum
Höchstzinssatz [•] % per annum]

[Constant Maturity Swap Floating Rate [Notes]
[Pfandbriefe]
Constant Maturity Swap variable verzinsliche
[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Currency [•]
Währung [•]

Number of years [•]
Anzahl von Jahren [•]

Screen Page [•]
Bildschirmseite [•]

[Factor [•]
Faktor [•]]

[Margin [[•] per cent. per annum]
Marge [[•] % per annum]

[plus
plus]

[minus
minus]]

[(C)

Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]
Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Accrual of Interest
Auflaufende Zinsen

Reference Price [•]
Referenzpreis [•]

Amortisation Yield [•]
Emissionsrendite [•]

Day Count Fraction⁹
Zinstagequotient⁹

[Actual/ Actual (ICMA)]

[30/360]

[Actual/ Actual (Actual/365)]

[Actual/365 (Fixed)]

[Actual/360]

[30/360 or 360/360 (Bond Basis)]

[30E/360 (Eurobond Basis)]

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all) [•]
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben) [•]

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

[Maturity Date [•]
Fälligkeitstag [•]]

[Redemption Month [•]
Rückzahlungsmonat [•]]

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

[Principal Amount
Nennbetrag]

[Final Redemption Amount (per denomination) [•]
Rückzahlungsbetrag (für jede Stückelung) [•]]

⁹ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

**[Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung]**

**[Optional Early Redemption for Reasons of Taxation
Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen]**

Notice of termination [•]
Kündigungsfrist [•]

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

[Minimum Redemption Amount [•]
Mindestrückzahlungsbetrag [•]

[Higher Redemption Amount [•]
Maximaler Rückzahlungsbetrag [•]

Notice of termination [•]
Kündigungsfrist [•]

Call Redemption Date(s) [•]
Wahlrückzahlungstag(e) (Call) [•]

Call Redemption Amount [•]
Wahlrückzahlungsbetrag (Call) [•]

**[Early Redemption at the Option of a Noteholder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers]**

Put Redemption Date(s) [•]
Wahlrückzahlungstag(e) (Put) [•]

Put Redemption Amount [•]
Wahlrückzahlungsbetrag (Put) [•]

Notice of termination [•]
Kündigungsfrist [•]

**[Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]**

[Notes] [Pfandbriefe] other than Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe] [Equal to the Final Redemption Amount]

[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] außer Nullkupon- [Entspricht dem Rückzahlungsbetrag]
[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]

Zero Coupon [Notes] [Pfandbriefe]:
Nullkupon-[Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe]:

Reference Price [•]
Referenzpreis [•]

**FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT[S]
[AND CALCULATION AGENT] (§ 6)
EMISSIONSSTELLE[,] [UND] ZAHLSTELLE[N]
[UND BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)**

[Calculation Agent/specified office ¹⁰ <i>Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle¹⁰</i>	[•] [•]
[Required location of Calculation Agent (specify) <i>Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)</i>	[•] [•]
Fiscal Agent <i>Emissionsstelle</i>	[•] [•]
Paying Agent(s) <i>Zahlstellen</i>	[•] [•]
[Names and addresses of additional Paying Agents (if any) <i>Namen und Adressen weiterer Zahlstellen (soweit anwendbar)</i>	[•] [•]

**NOTICES (§ [10] [12])
MITTEILUNGEN (§ [10] [12])**

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

[Luxembourg (<i>Luxemburger Wort</i>) <i>Luxemburg (Luxemburger Wort)</i>	
[Luxembourg (Tageblatt) <i>Luxemburg (Tageblatt)</i>	
[Germany (Federal Gazette) <i>Deutschland (Bundesanzeiger)</i>	
[Other (specify) <i>sonstige (angeben)</i>	[•] [•]
[Website of the Dusseldorf Stock Exchange <i>Webseite der Börse Düsseldorf</i>	
Listing on the Luxembourg Stock Exchange <i>Zulassung an der Luxemburger Börse</i>	[Yes][No] [Ja][Nein]

**[Noteholder's Resolutions¹¹
Beschlüsse der Gläubiger¹¹**

[Certain matters which shall not be subject to resolutions of Noteholders: <i>Bestimmte Maßnahmen, die nicht durch Mehrheitsbeschluss der Gläubiger entschieden werden sollen</i>	[•] [•]
---	------------

¹⁰ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

¹¹ Not applicable with regard to Pfandbriefe.
In Bezug auf Pfandbriefe nicht anwendbar

[Majority requirements for amendments to the Terms and Conditions <i>Mehrheitserfordernisse für Änderungen der Anleihebedingungen</i>	[•] [•]
[Material amendments (including measures set out in § 5(3) of the GermanBond Act) <i>Wesentliche Änderungen (einschließlich Maßnahmen nach § 5 (3) des Schuldverschreibungsgesetzes</i>	[75] [•] per cent. [75] [•] %
[Non-material amendments <i>Unwesentliche Änderungen</i>	[50] [] per cent.] [50] [•] %
[In case certain matters require a higher majority, specify <i>Soweit für einzelne Maßnahmen eine höhere Mehrheit gilt, angeben</i>	[•] [•]
[Noteholders' Joint Representative <i>Gemeinsamer Vertreter</i>	[•] [To be appointed by majority vote] [•] [Wird durch Mehrheitsbeschluss bestellt]
	[insert further matters to be determined by the Joint Representative if applicable] [Weitere Maßnahmen einfügen, die von dem Gemeinsamen Vertreter festgelegt werden sollen, soweit anwendbar]
[LANGUAGE (§ [12] [14]) SPRACHE (§ [12] [14])	
[German with an English convenience translation <i>Deutsch mit einer unverbindlichen englischen Übersetzung</i>	
[English with a German convenience translation <i>Englisch mit einer unverbindlichen deutschen Übersetzung</i>]	

**PART II
TEIL II**

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE
[NOTE][PFANDBRIEFE](S)**

Listing(s)

[Duesseldorf]

[Luxembourg]

[Frankfurt am Main]

[Other (insert details)]

[•]

Trading

[Regulated market]	
[Other (insert details)]	[•]
[First trading date]	[•]
[Costs in connection with the listing and trading of the [Notes] [Pfandbriefe]	[•]

Management Details

Management Group or Dealer	[•]
Interest of natural and legal persons involved in the issue (including a description of any interest, including conflicting ones, that is material to the issue, detailing the persons involved and the nature of interest)	[•]

Securities Identification Numbers

[Common Code]	[•]
[ISIN Code]	[•]
[German Securities Code]	[•]
[Any other securities number]	[•]

[Rating of the [Notes] [Pfandbriefe]	[S&P: [•]]
	[Moody's: [•]]
	[[Other]: [•]]
	<i>[insert information required by Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended by regulation (EC) No. 513/2011 and as further amended from time to time]</i>

Third Party Information	<i>[Where information has been sourced from a third party, confirmation that this information has been accurately reproduced and that as far as the issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant Information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for error or omission made in the source</i>
-------------------------	---

itself - specify sources from third parties if any [●]

[Reasons for the offer and use of proceeds
(if different from the disclosure in the Prospectus in Part D.I of the
Prospectus):

[●]]

Sparkasse KölnBonn

[Name & title of signatory]

**Part E of the Prospectus
General Information with
regard to Pfandbriefe**

GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO PFANDBRIEFE

The following is a description condensed to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.

Introduction

The Pfandbrief operations of the Issuer are based on the German Pfandbrief Act (*Pfandbriefgesetz*) in its most recent version (the "Pfandbrief Act"). The following information is based on the Pfandbrief Act as in force as of the date of this Prospectus.

The Pfandbrief Act abolished the concept of specialist Pfandbrief institutions previously prevailing in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks. It established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions with respect to the issuance of Pfandbriefe. Since July 19, 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the Pfandbrief Act, to engage in the Pfandbrief business and to issue Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe as well as Ship Pfandbriefe and, since March 2009, also Aircraft Pfandbriefe, and from July 19, 2005 onwards, existing mortgage banks and ship mortgage banks are authorised to engage in most other types of banking transactions, eliminating the limitations in respect of the scope of their permitted business which existed in the past. The Pfandbrief Act thus creates a level playing field for all German credit institutions including the Landesbanken, operating as universal banks and engaged in the issuance of Pfandbriefe.

German credit institutions wishing to take up the Pfandbrief business must obtain special authorisation under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – the "Banking Act") from the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the Pfandbrief Act.

For the purpose of this summary, banks authorised to issue Pfandbriefe will generally be referred to as "Pfandbrief Banks" which is the term applied by the Pfandbrief Act.

Rules applicable to all types of Pfandbriefe

Pfandbriefe are standardised debt instruments issued by a Pfandbrief Bank. The quality and standards of Pfandbriefe are strictly governed by provisions of the Pfandbrief Act and are subject to the supervision of the BaFin. Pfandbriefe generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured or "covered" at all times by a pool of specified qualifying assets (*Deckung*), as described below. Pfandbriefe are recourse obligations of the issuing bank, and no separate vehicle is created for their issuance generally or for the issuance of any specific series of Pfandbriefe. Traditionally, Pfandbriefe have borne interest at a fixed rate, but Pfandbrief Banks are also issuing zero-coupon and floating rate Pfandbriefe, in some cases with additional features such as step-up coupons, caps or floors. Most issues of Pfandbriefe are denominated in Euro. A Pfandbrief Bank may, however, also issue Pfandbriefe in other currencies, subject to certain limitations. Pfandbriefe may not be redeemed at the option of the Noteholders prior to maturity.

Pfandbriefe may either be Mortgage Pfandbriefe, Public Pfandbriefe, Ship Pfandbriefe or Aircraft Pfandbriefe. The outstanding Pfandbriefe of any one of these types must be covered by a separate pool of specified qualifying assets: a pool for Mortgage Pfandbriefe only, a pool for Public Pfandbriefe only, a pool covering all outstanding Ship Pfandbriefe only, and a pool covering all outstanding Aircraft Pfandbriefe (each a "Cover Pool"). An independent trustee (*Treuhänder*) appointed by the

BaFin has wide responsibilities in monitoring compliance by the Pfandbrief Bank with the provisions of the Pfandbrief Act. In particular, the trustee monitors the sufficiency of the cover assets recorded in a register listing the assets provided as cover from time to time in respect of the Pfandbriefe of any given type; such register is maintained by the Pfandbrief Bank.

The aggregate principal amount of assets in each Cover Pool must at all times at least be equal to the aggregate principal amount of the outstanding Pfandbriefe covered by such Cover Pool. Moreover, the aggregate interest yield on any such Pool must at all times be at least equal to the aggregate interest payable on all Pfandbriefe covered by such Cover Pool. In addition, the coverage of all outstanding Pfandbriefe with respect to principal and interest must also at all times be ensured on the basis of the present value (*Barwert*). Finally, the present value of the assets contained in the Cover Pool must exceed the total amount of liabilities from the corresponding Pfandbriefe and derivatives by at least 2 per cent (*sichernde Überdeckung*).

Such 2 per cent excess cover must consist of highly liquid assets. Qualifying assets for the excess cover are (i) debt securities of the Federal Republic of Germany, a special fund of the Federal Republic of Germany, a German state, the European Communities, the member states of the European Union, the states comprising the European Economic Area, the European Investment Bank, the International Bank for Reconstruction and Development (IBRD), the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, as well as under certain circumstances debt securities of Switzerland, the United States of America, Canada or Japan, if such countries have been allocated a risk weight equal to a rating of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013; (ii) debt securities guaranteed by any of the foregoing entities; and (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union or appropriate credit institutions which have their corporate seat in a country listed under (i) above if those afore-mentioned credit institutions have been allocated a risk weight equal to a rating of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013.

The Pfandbrief Bank must record in the register of cover assets for any Cover Pool of a given Pfandbrief type each asset and the liabilities arising from derivatives. Derivatives may be entered in such register only with the consent of the trustee and the counterparty.

The Pfandbrief Bank must have an appropriate risk management system meeting the requirements specified in detail in the Pfandbrief Act and must comply with comprehensive disclosure requirements on a quarterly and annual basis set out in detail in the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe

The principal assets qualifying for the Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe are loans secured by mortgages which may serve as cover up to the initial 60 per cent of the value of the property, as assessed by experts of the Pfandbrief Bank not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to arrive at the fair market value of the property. Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against relevant risks.

The underlying property must be situated in a state of the European Economic Area, Switzerland, the United States of America, Canada or Japan. Furthermore, the registered cover pool assets include all claims of the Pfandbrief Bank directed to the economic substance of the property.

Other assets qualifying for inclusion in the cover pool for Mortgage Pfandbriefe include, among others:

(i) equalisation claims converted into bonds, (ii) subject to certain qualifications, those assets which may also be included in the 2 per cent excess cover described above, up to a total sum of 10 per cent of the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe; (iii) the assets which may also be included in the Cover Pool for Public Pfandbriefe referred to below, up to a total of 20 per cent of

the aggregate principal amount of outstanding Mortgage Pfandbriefe, whereby the assets pursuant to (i) above will be deducted and (iv) claims arising under interest rate and currency swaps as well as under other qualifying derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, provided that it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it. The amount of the claims of the Pfandbrief Bank arising under derivatives which are included in the Cover Pool measured against the total amount of all assets forming part of the Cover Pool as well as the amount of the liabilities of the Pfandbrief Bank arising from such derivatives measured against the aggregate principal amount of the outstanding Mortgage Pfandbriefe plus the liabilities arising from derivatives may in either case not exceed 12 per cent, calculated in each case on the basis of the net present values. For a full list of eligible claims and further detailed requirements, reference is made to §§ 12 through 16 of the Pfandbrief Act.

Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe

The Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe may comprise money claims resulting from loans, bonds or a comparable transaction or other money claims acknowledged in writing as being free from defences if they are directed against an eligible debtor or for which an eligible debtor has assumed a full guarantee.

Eligible debtors are, *inter alia*: (i) German public-sector authorities for which a maintenance obligation (*Anstaltslast*) or a guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or another state refinancing guarantee applies or which are legally entitled to raise fees, rates and other levies, (ii) the EU/EEA countries as well as their central banks, (iii) regional governments and local authorities of the afore-mentioned states, (iv) Switzerland, the United States, Canada and Japan and their central banks provided they have been assigned a risk weight equal to a credit quality of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013, (v) regional governments and local authorities of the afore-mentioned states that have been equated with the relevant central government or have been assigned a risk weight equal to a credit quality of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013, (vi) the European Central Bank, multilateral development banks and international organisations (as defined in regulation no. 575/2013) as well as the European Stability Mechanism, (vii) public sector entities that are located within the EU/EEA, (viii) public sector entities within the meaning of regulation no. 575/2013 (i.e., non-commercial administrative bodies responsible to central governments, regional governments or local authorities, or authorities that exercise the same responsibilities as regional and local authorities, or non-commercial undertakings owned by central governments that have explicit guarantee arrangements, including self administered bodies under public supervision) that are located within in Switzerland, the United States, Canada or Japan *provided that*, they have been assigned to credit quality of level 1 obtained from an international rating agency and as set out in regulation no. 575/2013. However, public sector entities are only eligible to the extent the relevant claim is owed by them but not as guarantors of claims.

The Cover Pool may furthermore include, *inter alia*, the following substitute assets: (i) equalisation claims converted into bearer bonds; (ii) money claims against the European Central Bank, a central bank of an EU member state or a suitable credit institution, in as much as the amount of the claims of the Pfandbrief Bank is known at the time of purchase; and (iii) claims arising under certain derivatives contracted under standardised master agreements with certain qualifying counterparties, *provided that* it is assured that the claims arising under such derivatives will not be prejudiced in the event of the insolvency of the Pfandbrief Bank or any other Cover Pool maintained by it.

Status and protection of the Pfandbrief Holders

The Noteholders of outstanding Pfandbriefe rank *pari passu* (ranking equal) among themselves, and have preferential claims with respect to the assets registered in the relevant cover register subject to national law other than German law which does not recognize such preferential claims. With respect to other assets of a Pfandbrief Bank, holders of Pfandbriefe rank *pari passu* (ranking equal) with

unsecured creditors of the Pfandbrief Bank.

Insolvency proceedings

In the event of the institution of insolvency proceedings over the assets of the Pfandbrief Bank, any Cover Pool maintained by it would not be part of the insolvency estate, and, therefore, such insolvency would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated over the assets of such Cover Pool by the BaFin. In any case, Noteholders would have the first claim on the respective Cover Pool subject to national law other than German law which does not recognize such preferential claims. Their preferential right would also extend to interest on the Pfandbriefe accrued after the commencement of insolvency proceedings. Furthermore, but only to the extent that Noteholders suffer a loss, Noteholders would also have recourse to any assets of the Pfandbrief Bank not included in the Cover Pools. As regards those assets, Noteholders would rank equal with other unsecured and unsubordinated creditors of the Pfandbrief Bank.

One to three administrators (*Sachwalter*, each an “Administrator”) will be appointed in the case of the insolvency of the Pfandbrief Bank to administer each Cover Pool for the sole benefit of the holders of related Pfandbriefe. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the Pfandbrief Bank at the request of the BaFin before or after the institution of insolvency proceedings. The Administrator will be subject to the supervision of the court and also of the BaFin with respect to the duties of the Pfandbrief Bank arising in connection with the administration of the assets included in the relevant Cover Pool. The Administrator will be entitled to dispose of the Cover Pool’s assets and receive all payments on the relevant assets to ensure full satisfaction of the claims of the Noteholders. To the extent, however, that those assets are obviously not necessary to satisfy such claims, the insolvency receiver of the Pfandbrief Bank is entitled to demand the transfer of such assets to the Pfandbrief Bank’s insolvency estate.

Subject to the consent of the BaFin, the Administrator may transfer all or part of the cover assets and the liabilities arising from the Pfandbriefe issued against such assets to another Pfandbrief Bank.

Jumbo-Pfandbriefe

Jumbo-Pfandbriefe are governed by the same laws as Pfandbriefe and therefore cannot be classified as a type of securities apart from Pfandbriefe. However, in order to improve the liquidity of the Pfandbrief market certain Pfandbrief Banks have agreed upon certain minimum requirements for Jumbo-Pfandbriefe (*Mindeststandards von Jumbo-Pfandbriefen*) (the “Minimum Requirements”) applicable to such Pfandbriefe which are issued as Jumbo-Pfandbriefe. These Minimum Requirements are not statutory provisions. Instead, they should be regarded as voluntary self-restrictions which limit the options issuers have when structuring Pfandbriefe. An incomplete overview of the Minimum Requirements is set out below:

- (a) The minimum issue size of a Jumbo-Pfandbrief is EUR 1,000,000,000. If the minimum size is not reached with the initial issue, a Pfandbrief may be increased by way of a tap issue in order to give it Jumbo-Pfandbrief status, provided all the requirements stated under (b) to (g) are fulfilled.
- (b) Only Pfandbriefe of straight bond format (i.e. fixed coupon payable annually in arrear, bullet redemption) may be offered as Jumbo-Pfandbriefe.
- (c) Jumbo-Pfandbriefe must be listed on an organised market in a Member State of the European Union or in another Contracting State of the Agreement on the European Economic Area immediately after issue, although not later than 30 calendar days after the settlement date.
- (d) Jumbo-Pfandbriefe must be placed by a syndicate consisting of at least five banks (syndicate banks).

- (e) The syndicate banks act as market makers; in addition to their own system, they pledge to quote prices upon application and bid/ask (two-way) prices at the request of investors on an electronic trading platform and in telephone trading.
- (f) The syndicate banks pledge to report daily for each Jumbo-Pfandbrief outstanding (life to maturity from 24 months upwards) the spread versus asset swap. The average spreads, which are calculated for each Jumbo-Pfandbrief by following a defined procedure, are published on the website of the Verband Deutscher Pfandbriefbanken (www.pfandbrief.de).
- (g) A subsequent transfer to the name of an investor is not permitted (restriction on transferability). It is permitted to buy back securities for redemption purposes or in the context of monitoring the cover pool if the outstanding volume of the issue does not fall below EUR 1,000,000,000 at any time. The issuer must publicly announce any buyback, the planned volume thereof and the issue envisaged for repurchase at least 3 banking days in advance and make sure that extensive transparency is given in the market. Once a buyback transaction has been carried out, it is not permitted to increase the issue in question for a period of one year.
- (h) If one of the requirements stated in the above provisions is not met, the issue will lose its Jumbo-Pfandbrief status. Jumbo-Pfandbriefe which were issued before April 28, 2004 and have a volume of less than EUR 1,000,000,000 retain the status of a Jumbo-Pfandbrief notwithstanding (a) above, provided that the other requirements in the above provisions are fulfilled.

The Minimum Requirements are supplemented by additional recommendations (*Empfehlungen*; – “Recommendations”) and a code of conduct applicable to issuers of Jumbo-Pfandbriefe (*Wohlverhaltensregeln für Emittenten* – “Code of Conduct”). Neither the Recommendations nor the Code of Conduct are statutory provisions.

*Part F of the Prospectus
General Information with
regard to Taxation*

GENERAL INFORMATION WITH REGARD TO TAXATION

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations, which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisors as to the tax consequences of the acquisition, the ownership and the sale, assignment or redemption of Notes, including the effect of any state or local taxes, under the tax laws of Germany, Luxembourg and each country of which they are residents.

The Issuer assumes no responsibility for the withholding of any taxes at source.

A. Germany

Tax Residents

Private Investors

Interest and Capital Gains

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as private assets ("Private Investors") who are tax residents of Germany (i.e. persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualifies as investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) according to Sec. 20 para. 1 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*) and is generally taxed at a separate tax rate of 25 per cent. (*Abgeltungsteuer*, in the following also referred to as "flat tax"), plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. Capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including the original issue discount of the Notes, if any, and interest having accrued up to the disposition of a Note and credited separately ("Accrued Interest", *Stückzinsen*), if any, qualify – irrespective of any holding period – as investment income pursuant to Sec. 20 para. 2 German Income Tax Act and are also taxed at the flat tax rate of 25 per cent., plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale.

Capital gains are determined by taking the difference between the sale, assignment or redemption price (after the deduction of expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) and the issue or acquisition price of the relevant Notes. Where the Notes are issued in a currency other than Euro the sale, assignment or redemption price and the acquisition costs have to be converted into Euro on the basis of the foreign exchange rates prevailing on the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively.

Expenses (other than such expenses directly and factually related to the sale, assignment or redemption) related to interest payments or capital gains under the Notes are – except for a standard lump sum (*Sparer-Pauschbetrag*) of Euro 801 (Euro 1,602 for married couples filing jointly) – not deductible.

According to the flat tax regime losses from the sale, assignment or redemption of the Notes can only

be set-off against other investment income including capital gains. If the set-off is not possible in the assessment period in which the losses have been realized, such losses can be carried forward into future assessment periods only and can be set-off against investment income including capital gains generated in these future assessment periods.

The German Federal Ministry of Finance in its decree dated December October 9, 2012 (IV C 1 - S 2252/10/10013) has taken the position that a bad debt loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*) shall, in general, not be treated as a sale, so that losses suffered upon such bad debt loss or waiver shall not be deductible for tax purposes. Further, according to the decree dated October 9, 2012 the German Federal Ministry of Finance holds the view that a disposal (*Veräußerung*) (and, as a consequence, a tax loss resulting from such disposal) shall not be recognized if the sales price does not exceed the actual transaction cost.

Withholding

If the Notes are held in a custody with or administrated by a German credit institution, financial services institution (including a German permanent establishment of such foreign institution), securities trading company or securities trading bank (the "Disbursing Agent"), the flat tax at a rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be withheld by the Disbursing Agent on interest payments and the excess of the proceeds from the sale, assignment or redemption (after the deduction of expenses incurred directly and factually in connection with the sale, assignment or redemption) over the acquisition costs for the relevant Notes (if applicable converted into Euro terms on the basis of the foreign exchange rates as of the acquisition date and the sale, assignment or redemption date respectively). In the case of interest and capital gains received after 31 December 2014, church tax is collected by way of withholding as a standard procedure unless the Private Investor filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*).

The Disbursing Agent will provide for the set-off of losses with current investment income including capital gains from other securities. If, in the absence of sufficient current investment income derived through the same Disbursing Agent, a set-off is not possible, the holder of the Notes may – instead of having a loss carried forward into the following year – file an application with the Disbursing Agent until 15 December of the current fiscal year for a certification of losses in order to set-off such losses against investment income derived through other institutions in the holder's personal income tax return. If custody has changed since the acquisition and the acquisition data is not proved as required by Sec. 43a para. 2 German Income Tax Act or not relevant, the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax) will be imposed on an amount equal to 30 per cent. of the proceeds from the sale, assignment or redemption of the Notes.

In the course of withholding tax provided for by the Disbursing Agent foreign taxes may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income") may be credited in the course of the tax assessment procedure.

In general, no flat tax will be levied if the holder of a Note has filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent (in the maximum amount of the standard lump sum of Euro 801 (Euro 1,602 for married couples filing jointly)) to the extent the income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a valid certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the competent local tax office.

For Private Investors the withheld flat tax is, in general, definitive. Exceptions apply, if and to the extent the actual investment income exceeds the amount which was determined as the basis for the withholding of the flat tax by the Disbursing Agent. In such case, the exceeding amount of investment income must be included in the Private Investor's income tax return and will be subject to the flat tax

in the course of the assessment procedure. According to the decree of the German Federal Ministry of Finance dated October 9, 2012 (IV C 1 - S 2252/10/10013), however, any exceeding amount of not more than Euro 500 per assessment period will not be claimed on grounds of equity, provided that no other reasons for an assessment according to Sec. 32d para. 3 German Income Tax Act exist. Further, Private investors may request that their total investment income, together with their other income, be subject to taxation at their personal, progressive income tax rate rather than the flat tax rate, if this results in a lower tax liability (*Günstigerprüfung*). In order to prove such capital investment income and the withheld flat tax thereon the investor may request a respective certificate in officially required form from the Disbursing Agent.

Investment income not subject to the withholding of the flat tax (e.g. since there is no Disbursing Agent) must be included into the personal income tax return and will be subject to the flat tax rate of 25 per cent. (plus 5.5 per cent. solidarity surcharge thereon and, if applicable, church tax), unless the investor requests the investment income to be subject to taxation at lower personal, progressive income tax rate. In the course of the assessment procedure foreign taxes and taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income") may be credited in accordance with the German Income Tax Act.

Under current German tax law, there is generally no source withholding tax (*Quellensteuer*) to be withheld by the Issuer. The flat tax (*Abgeltungsteuer*) which is withheld by the Disbursing Agent is not deemed to be such source withholding tax.

Business Investors

Interest payable on the Notes to persons holding the Notes as business assets ("Business Investors") who are tax residents of Germany (i.e. Business Investors whose residence, habitual abode, statutory seat or place of effective management and control is located in Germany) and capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes, including the original issue discount and Accrued Interest, if any, are subject to income tax at the applicable personal, progressive income tax rate or, in case of corporate entities, to corporate income tax at a uniform 15 per cent. tax rate (in each case plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 per cent. on the tax payable; and in case where payments of interest on the Notes to Business Investors are subject to income tax plus church tax, if applicable). Such interest payments and capital gains may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. Losses from the sale, assignment or redemption of the Notes, are generally recognized for tax purposes, this may be different if certain (e.g. index linked) Notes would have to be qualified as derivative transactions

Withholding tax, if any, including solidarity surcharge thereon is credited as a prepayment against the Business Investor's corporate or personal, progressive income tax liability and the solidarity surcharge in the course of the tax assessment procedure, i.e. the withholding tax is not definitive. Any potential surplus will be refunded. However, in general and subject to further requirements no withholding deduction will apply on capital gains from the sale, assignment or redemption of the Notes and certain other income if (i) the Notes are held by a corporation, association or estate in terms of Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 1 German Income Tax Act or (ii) the proceeds from the Notes qualify as income of a domestic business and the investor notifies this to the Disbursing Agent by use of the required official form according to Sec. 43 para. 2 sentence 3 no. 2 German Income Tax Act (*Erklärung zur Freistellung vom Kapitalertragsteuerabzug*).

Foreign taxes and taxes withheld on the basis of the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income") on investment income may be credited in accordance with the German Income Tax Act. Foreign taxes may also be deducted from the tax base for German income tax purposes.

Non-residents

Interest payable on the Notes and capital gains, including Accrued Interest, if any, are not subject to

German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the Noteholder; or (ii) the interest income otherwise constitutes German-source income; In the cases (i), and (ii) a tax regime similar to that explained above under "*Tax Residents*" applies.

Non-residents of Germany are, subject to certain exceptions, exempt from German withholding tax and the solidarity surcharge thereon, even if the Notes are held in custody with a Disbursing Agent. However, where the investment income is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above under "*Tax Residents*". The withholding flat tax may be refunded based upon German national tax law or an applicable tax treaty.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to the Notes will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a resident of Germany and such Notes are not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German expatriates.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax. However, it is unclear if and in what form such tax will be actually introduced (please see above II.1. "The proposed financial transactions tax ("FTT)").

European Directive on the Taxation of Savings Income

Germany has implemented the EU Savings Directive (for further details see below "EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income") into national legislation by means of an Interest Information Regulation (*Zinsinformationsverordnung, ZIV*) in 2004. Starting on July 1, 2005, Germany has therefore begun to communicate all payments of interest on the Notes and similar income with respect to the Notes to the beneficial owner's Member State of residence if the Notes have been kept in a custodial account with a Disbursing Agent.

B. Luxembourg

The following information is of a general nature and is included herein solely for preliminary information purposes. It is a description of *certain material Luxembourg tax consequences of purchasing, owning and disposing of the Notes*. It does not purport to be a comprehensive description of all of the tax considerations that may be relevant to any prospective investor and may not include tax considerations that arise from rules of general application or that are generally assumed to be known by Noteholders. This information is based on the laws in force in Luxembourg on the date of this Prospectus and is subject to any change in law that may take effect after such date. It is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

Please be aware that the residence concept used below applies for Luxembourg income tax assessment purposes only. Any reference in the present section to a tax, duty, levy impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*), as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally.

Corporate Noteholders may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual tax payers are generally subject to personal income tax and a solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

Luxembourg tax residency of the Noteholders

A Noteholder will not become resident, nor be deemed to be resident, in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes, or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

Withholding Tax

All payments of interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes can be made free of withholding or deduction for or on account of any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld, or assessed by Luxembourg or any political subdivision or taxing authority thereof or therein in accordance with applicable law, subject however to:

- (i) the application of the Luxembourg laws of June 21, 2005 (the “Laws”) implementing the European Union Savings Directive (Council Directive 2003/48/EC of 3rd June, 2003 on taxation of savings income in the form of interest payments; the “EU Savings Directive”) and several agreements (the “Agreements”) concluded with certain dependent or associated territories and providing for the possible application of a withholding tax on interest paid to or for the benefit of certain non-Luxembourg resident investors (individuals and certain types of entities called “residual entities”) in the event such payments being made by a paying agent established in Luxembourg within the meaning of the above-mentioned directive unless the beneficiary of the payment of interest or similar income elects for an exchange of information or provides a specific tax certificate to the Luxembourg paying agent; and
- (ii) the application of the Luxembourg law of December 23, 2005 as amended introducing a final tax on certain payments of interest made to certain Luxembourg resident individuals (the “Law”).

Resident Noteholders

Payment of interest or similar income (within the meaning of the Law) on debt instruments made or deemed made by a paying agent (within the meaning of the Law) established in Luxembourg to or for the benefit of an individual Luxembourg resident for tax purposes who is the beneficial owner of such payment or to certain residual entities (entities defined in article 4.2 of the EU Savings Directive, hereafter “Residual Entities”) established in another EU Member State or in an associated or dependent territory with which an Agreement has been signed, and deemed to be acting on behalf of an individual Luxembourg resident, may be subject to a final tax at a rate of 10 per cent. Such final tax will be in full discharge of income tax if the individual beneficial owner acts in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding and payment of the tax lies with the Luxembourg paying agent.

An individual beneficial owner of interest or similar income (within the meaning of the Law) who is a resident of Luxembourg and acts in the course of the management of his private wealth may opt for a final tax of 10 per cent. when he receives or is deemed to receive such interest or similar income (including the discount at which the Zero Coupon Notes would be issued) from a paying agent established in another EU Member State, in a Member State of the EEA which is not an EU Member State, or in a State which has concluded a treaty directly in connection with the EU Savings Directive. Responsibility for the declaration and the payment of the 10 per cent. final tax is assumed by the individual resident beneficial owner of interest.

Non-resident Noteholders

Under the EU Savings Directive and the Laws, a Luxembourg based paying agent (within the meaning of the EU Savings Directive) may be required to withhold tax on interest and other similar income (within the meaning of the Laws) paid by it to (or under certain circumstances, to the benefit of) an individual resident in another Member State of the European Union or a Residual Entity established in another Member State of the European Union, unless the beneficiary of the interest payments or the Residual Entity (where applicable) elects for an exchange of information or provides the relevant documents to the Luxembourg paying agent. The same regime applies to payments by a Luxembourg based paying agent to individuals resident in or Residual Entities established in certain dependant or associated territories (including Aruba, the British Virgin Islands, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Curaçao, Saba, Sint Eustatius, Bonaire and Sint Maarten).

The current tax rate is 35 per cent. The tax system will only apply during a transitional period, the ending of which depends on the conclusion of certain agreements relating to information exchange with certain other countries (the transitional period may therefore never end).

In a press release of April 10, 2013, the Luxembourg government has unilaterally announced its intention to abolish the withholding tax system with effect as from January 1, 2015 onwards and to replace it with a system of automatic exchange of information. On March 18, 2014, a draft law was introduced into parliament by the Luxembourg Minister of Finance with a view to amend the Laws in that sense.

Taxation of the Noteholders

Taxation of Luxembourg non - residents

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have neither a permanent establishment, a fixed place of business nor a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable are not liable to any Luxembourg income tax, whether they receive payments of principal or interest (including accrued but unpaid interest) or realize capital gains upon redemption, repurchase, sale or exchange of any Notes.

Noteholders who are non-residents of Luxembourg and who have a permanent establishment, a fixed place of business or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable have to include any interest received or accrued, redemption premiums or issue discounts, as well as any capital gain realised on the sale or disposal of the Notes in their taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

Taxation of Luxembourg residents

Luxembourg resident individuals

A Luxembourg resident individual Noteholder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts under the Notes, except if a withholding tax has been levied by the Luxembourg paying agent on such payments or, in the case of a non-resident paying agent, if such individual has opted for the 10 per cent. levy, in accordance with the Law.

Under Luxembourg domestic tax law, gains realised upon the sale, disposal or redemption of the Notes by a Luxembourg resident individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, on the sale or disposal, in any form whatsoever, are not subject to Luxembourg income tax, provided (i) this sale or disposal took place at least six months after the acquisition of the Notes and (ii) the Notes do not constitute Zero Coupon Notes. A Luxembourg resident individual Noteholder, who acts in the course of the management of his/her private wealth, has further to include the portion of the gain corresponding to accrued but unpaid income in respect of the Notes in his/her

taxable income, insofar as the accrued but unpaid interest is indicated separately in the agreement.

A gain realised by a Luxembourg resident individual Noteholder acting in the course of the management of his/her private wealth upon the sale of Zero Coupon Notes before maturity must be included in his/her taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

A Luxembourg resident individual Noteholder acting in the course of the management of a professional or business undertaking to which the Notes are attributable, has to include interest and gains realised on the sale or disposal of the Notes in his/her taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg resident companies

A Luxembourg resident company Noteholder (*société de capitaux*) must include interest and gains realised on the sale or disposal of the Notes in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes. Taxable gains are determined as being the difference between the sale, repurchase or redemption price (including accrued but unpaid interest) and the lower of the cost or book value of the Notes sold or redeemed.

Luxembourg residents benefiting from a special tax regime

Luxembourg resident Noteholders who benefit from a special tax regime, such as, for example, (i) undertakings for collective investment subject to the law of December 17, 2010 (amending the law of December 20, 2002), (ii) specialised investment funds subject to the law dated February 13, 2007 (as amended) or (iii) family wealth management companies subject to the law dated May 11, 2007 (as amended), are exempt from income tax in Luxembourg and thus income derived from the Notes, as well as gains realised thereon, are not subject to Luxembourg income taxes.

Net Wealth Tax

A Luxembourg resident Noteholders or a non-resident Noteholders who has a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which the Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the Noteholder is (i) a resident or non-resident individual taxpayer, (ii) an undertaking for collective investment subject to the law of December 17, 2010 (amending the law of December 20, 2002), (iii) a securitisation company governed by the law of March 22, 2004 on securitization (as amended), (iv) a company governed by the law of June 15, 2004 on venture capital vehicles (as amended), (v) a specialized investment fund subject to the law of February 13, 2007 (as amended), or (vi) a family wealth management company (*Société de gestion de patrimoine familial*) subject to the law of May 11, 2007 (as amended).

Other Taxes

Other Taxes

Registration taxes and stamp duties

There is no Luxembourg registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in Luxembourg by the Noteholders as a consequence of the issuance of the Notes, nor will any of these taxes be payable as a consequence of a subsequent transfer, redemption or repurchase of the Notes, provided that the relevant issuance, transfer, redemption or repurchase is not registered in Luxembourg, which is not mandatory.

Value added tax

There is no Luxembourg value added tax payable in respect of payments in consideration for the issuance of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of the Notes.

Inheritance tax and gift tax

No estate or inheritance taxes are levied on the transfer of the Notes upon death of a Noteholder in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes.

Where a Noteholder is a resident of Luxembourg for tax purposes at the time of his/her death, the Notes are included in his/her taxable estate for inheritance tax assessment purposes.

Gift tax may be due on a gift or donation of Notes if the gift is recorded in a deed passed in front of a Luxembourg notary or otherwise registered in Luxembourg.

C. EU Savings Directive on the Taxation of Savings Income

Under the EC Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income in the form of interest payments (the "EU Savings Directive"), each Member State is required, to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity named Residual Entities (within the meaning of Article 4 (2) of the EU Savings Directive) established in that other Member State; however, for a transitional period, and Luxembourg apply instead a withholding system in relation to such payments, deducting tax at a rate of meanwhile 35 per cent. The transitional period is to terminate at the end of the first full fiscal year following agreement by certain non EU countries to the exchange of information relating to such payments. Luxembourg has announced that it will no longer apply the withholding tax system as from January 1, 2015 and will provide details of payments of interest (or similar income) as from this date. In addition, also Austria has undertaken to implement an automatic exchange of information in the future (with no concrete date of implementation given at the moment). On March 18, 2014, the Luxembourg government has submitted to the Luxembourg Parliament the draft Bill N° 6668 on taxation of savings income putting an end to the current withholding tax regime as from January 1, 2015 and implementing the automatic exchange of information as from that date. This draft Bill is in line with the announcement of the Luxembourg government dated April 10, 2013.

Also, a number of non-EU countries and certain dependent or associated territories of certain Member States, have adopted similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a person within its jurisdiction to, or collected by such a person for, an individual resident or certain Residual Entities established in a Member State. In addition, the Member States have entered into provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories in relation to payments made by a person in a Member State to, or collected by such a person for, an individual resident or certain limited types of entity established in one of those territories.

The European Council formally adopted a Council Directive amending the EU Savings Directive on March 24, 2014 (the "Amending Directive"). The Amending Directive broadens the scope of the requirements described above. Member States have until January 1, 2016 to adopt the national legislation necessary to comply with the Amending Directive. The changes made under the Amending Directive include extending the scope of the EU Savings Directive to payments made to, or collected for, certain other entities and legal arrangements. They also broaden the definition of "interest payment" to cover income that is equivalent to interest. Investors who are in any doubt as to their position should consult their professional advisers.

*Part G of the Prospectus
Subscription and Sale*

SUBSCRIPTION AND SALE

The Dealers have in an amended and restated dealer agreement (the “Dealer Agreement”) dated September 11, 2014 agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes. Any such agreement will extend to those matters stated under “Terms and Conditions of the Notes” above. In the Dealer Agreement, the Issuer has agreed to reimburse the Dealers for certain of their expenses in connection with the establishment of the Programme and the issuance of the Notes under the Programme.

Selling Restrictions

1. General

Each Dealer has agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

Neither the Issuer nor any of the Dealers represent that Notes may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or assumes any responsibility for facilitating such sale.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree.

2. United States of America

- (a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act. Notes in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to U.S. persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in the preceding sentence have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended and the U.S. Treasury regulations thereunder.
- (b) Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold any Notes, and will not offer or sell any Notes (i) constituting part of its allotment at any time or (ii) otherwise until forty days after the completion of the distribution of the Notes comprising the relevant Tranche (as notified to it pursuant to clause (c) below) within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further represents and agrees that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.
- (c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the

Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant lead manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/lead manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche. Each Dealer has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”) and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer, sell or deliver any Notes (i) constituting part of its allotment at any time or (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of the Notes, within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Each Dealer has acknowledged that, in addition, until forty days after the completion of the distribution of all of the Notes comprising any Tranche, any offer, sale or delivery of Notes within the United States by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act.

- (d) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation (“TEFRA D”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation (“TEFRA C”), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with TEFRA D, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) or the analogous provisions of any substantially similar successor regulation, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by TEFRA D;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S. Treas. Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and

- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including TEFRA D.

In addition, where TEFRA C is specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such Dealer or such prospective purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including TEFRA C.

3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the Relevant Implementation Date) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the final terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the final terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the final terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or final terms, as applicable, and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive,

provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any

Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State, the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

4. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year, (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

ISSUER DESCRIPTION

1. Statutory Auditors

In accordance with §§ 24 (3), 33 of the Savings Banks Act North Rhine-Westphalia (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*, the “Savings Banks Act”), the historical annual financial information of the Issuer are mandatory audited by the independent auditor of the Rhineland Savings Banks Association, Kirchfeldstrasse 60, D-40217 Düsseldorf (*Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes*) (the “Independent Auditor”). The Independent Auditor is member of the Institute of German Certified Public Accountants (*Institut der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V.*) and member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*). The Independent Auditor audits the Issuer on an annual basis and is empowered to carry out unexpected audits from time to time.

2. Information about Sparkasse Köln/Bonn

General

Sparkasse KölnBonn emerged on January 1, 2005 when Stadtparkasse Köln (“Stadtparkasse Köln”), established in 1826, took over Sparkasse Bonn (“Sparkasse Bonn”), established in 1971. Sparkasse KölnBonn is registered with the Commercial Register (*Handelsregister*) of the Local Court (*Amtsgericht*) of Cologne under number HRA 7961.

The responsible body (*Träger*) for Sparkasse KölnBonn is the savings banks special purpose association (*Zweckverband Sparkasse KölnBonn*, the “Special Purpose Association”) in which the City of Cologne holds an interest of 70.0 per cent. and the City of Bonn holds an interest of 30.0 per cent.

The Issuer is a public law institution (*rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts*) established under the laws of North Rhine-Westphalia, a federal state of the Federal Republic of Germany, and acts under the legal system of Germany.

Its registered office is located at Hahnenstrasse 57, D 50667 Cologne. The telephone number of the Issuer’s principal office is +49 (0)221-226-0. The Issuer is a savings bank (*Sparkasse*).

The Issuer is subject to the Savings Banks Act (*Sparkassengesetz Nordrhein-Westfalen*). Furthermore, the Issuer is governed by its charter which, according to the Savings Banks Act, is adopted by the corporate body representing the responsible body (*Träger*) (the “Assembly of the Special Purpose Association” (*Zweckverbandsversammlung des Sparkassenzweckverbandes*)). According to § 6(2) of the Savings Banks Act amendments to the charter also fall into the jurisdiction of the Assembly of the Special Purpose Association. The adoption of the charter and any amendments thereto and supplements thereof in addition require the consent of the Ministry of Finance (*Finanzministerium*) of the Federal State of North Rhine-Westphalia which is responsible for the supervision of the Issuer.

The Issuer is subject to state supervision by the Ministry of Finance of North Rhine-Westphalia (savings banks supervisory authority (*Sparkassenaufsichtsbehörde*)). Furthermore, the Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, the federal authority in which supervisory responsibilities are vested under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, the “Banking Act”), carries out supervision on the Issuer as a credit institution. The Banking Act sets out the most important rules on the supervision and regulation of the credit system in the Federal Republic of Germany.

Guarantor's Liability (*Gewährträgerhaftung*) and Institutional Liability (*Anstaltslast*)

Legal Framework before July 19, 2005

Before July 19, 2005, pursuant to § 6 of the Savings Banks Act, the Special Purpose Association was liable, without any limitation, for all obligations of the Issuer. Such “guarantor’s liability” (*Gewährträgerhaftung*, the “Guarantor’s Liability”) provided creditors with a direct claim against the Special Purpose Association. The creditors were, however, able to enforce claims against the Special Purpose Association only if it had not been possible previously to satisfy such claims from the Issuer’s assets. The Guarantor’s Liability was unlimited and covered all of the Issuer’s obligations.

At the same time, pursuant to § 6 of the Savings Banks Act, the Special Purpose Association was also the bearer of an “institutional liability” (*Anstaltslast*, the “Institutional Liability”) in that it had to ensure that the Issuer was able to carry out the functions and purposes assigned to it. The Institutional Liability was not to be construed as a formal guarantee for the liabilities of the Issuer and did not constitute a direct claim of the Issuer’s creditors against the Special Purpose Association.

Legal Framework after July 19, 2005

The regime of Guarantor's Liability in favour of the Issuer expired as of July 19, 2005.

- With respect to obligations of the Issuer agreed upon before July 18, 2005, § 44 of the Savings Banks Act, *inter alia*, stipulates that the Guarantor's Liability of the Special Purpose Association applies in relation to the fulfilment of such obligations;
- with respect to obligations agreed upon before July 18, 2001, Guarantor's Liability attached thereto without limitation; and
- with respect to obligations agreed upon after July 18, 2001, Guarantor's Liability attached thereto only if the term of the respective obligation did not exceed December 31, 2015.

In relation to the creditors of obligations agreed upon before July 18, 2005, the Special Purpose Association will discharge its obligations under Guarantor's Liability as soon as it has, at the time of maturity of the respective obligation, established properly and in writing that the creditors of a corresponding claim cannot obtain satisfaction from the Issuer's assets.

Also effective as of July 19, 2005, the regime of Institutional Liability was replaced in line with the agreement reached between the European Commission and the German Government. Accordingly, §44 sentence 2 of the Savings Banks Act was amended to reflect that a responsible body (*Träger*) shall provide support to a savings bank in order for it to be able to fulfill its duties, provided that there shall be no claim of a savings bank against the relevant responsible body and that there shall be no other obligation of the relevant responsible body to make funds available to a savings bank. All of a savings bank’s assets shall be primarily liable for its liabilities. Conversely, the relevant responsible body of the savings bank is not liable therefor.

Joint Liability

As a member of the “Savings Banks Support Fund” (*Sparkassenstützungsfond*) the Issuer is included in the security system of the Deutsche Sparkassen-Finanzgruppe (the “Sparkassen-Finanzgruppe”) (comprising savings banks, state banks (*Landesbanken*) and state building and loan associations (*Landesbausparkassen*)). Following the expiration of the Guarantor’s Liability and the replacement of the Institutional Liability such joint liability system (the “Joint Liability System” (*Haftungsverband*)) providing security to the institutions protects the member savings banks themselves, especially their liquidity and solvency. It offers assistance in case of threatening or existing economic problems of such institutions. It protects deposits by customers with the member savings banks (balance sheet item “Liabilities to Customers”, i. e. to private individuals, commercial enterprises, public authorities) and

bonds issued by the member savings banks which are held by customers. Deposits by customers specifically include savings deposits, savings bank certificates, time deposits and sight deposits. Also protected are liabilities to capital investment companies and their depositary banks (balance sheet item “Liabilities to banks”) to the extent they form part of the fund’s assets as well as funds which are made available to the member savings banks by credit institutions outside the Sparkassen-Finanzgruppe for purposes for which public subsidies are available (e.g. from the Reconstruction Loan Corporation (*Kreditanstalt für Wiederaufbau*)).

3. Business Overview

General

According to § 2 of the Savings Banks Act the Issuer is serving the purpose of providing banking services to the population and business particularly in the business territory (territory comprising the cities of Cologne and Bonn) and the responsible body (*Träger*). The Issuer may establish branches within the business territory and conduct the entire customary banking business within the scope of the laws applicable to it.

Key Markets

To ensure the “principle of regionalism” (*Regionalprinzip*) as a general principle of German savings banks law the Savings Banks Regulation, *inter alia*, governs the lending business of the savings banks. In accordance therewith the Issuer may extend loans to borrowers having their seat or an office outside the territory defined in the savings bank’s charter (defined territory) within the European Union provided the savings bank continues to operate the lending business predominantly within the defined territory thus preserving the focus on the satisfaction of the demands of the region.

With regard to real estate loans, secured personal loans and investments the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*) and the territory of the administrative districts of Cologne, Düsseldorf, Koblenz and Trier which is the territory of the former Rhine Province.

In regard to ship mortgage loans the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*) and the territory of the administrative district of Cologne and the district of Ahrweiler.

With respect to unsecured personal loans the defined territory covers the territory of the responsible body (*Träger*), the territory of the Rhein-Sieg district and the districts adjacent to the Rhein-Sieg district as well as the territories of the local courts of Cologne, Neuss, Leverkusen, Bergisch Gladbach and Brühl including the communities of Langenfeld, Frechen and Pulheim.

Lending to borrowers having their seat or office outside the defined territory in Germany is admissible only in exceptional cases.

Services, Market Position and Competition

Customers and Services

(Figures result from internal statistics)

The Issuer provides a comprehensive range of commercial banking and investment banking services to individuals, small and medium size businesses, corporates, banking institutions and public entities. The services provided to its clients mainly consist of short, medium and long term loans, including mortgage and commercial loans. In addition, the Issuer provides investment advice, investment management, custody service, foreign exchange, real estate brokerage and guarantees and deposit business. In addition the Issuer also trades in shares and securities such as bonds and unit trusts. The Issuer offers banking via internet and via mobile phone (“handy banking”) to its clients.

In 2013, approximately 61.0 per cent. of customer loans were to corporate and small and medium size businesses, 32.9 per cent. to retail customers and 6.1 per cent. to public entities. Out of the 61.0 per cent. of the customer loans granted to corporate and small and medium size businesses, approximately 44.7 per cent. of the loans were to the real estate sector, 4.4 per cent. to the health sector, 19.6 per cent. to other service sectors and the remaining 31.3 per cent. to other sectors.

Lending

(Figures result from internal statistics)

The Issuer's lending business with customers decreased in 2013 by 1.2 per cent. and amounted at the end of 2013 to Euro 20.1 billion. Overdraft facilities to corporates increased slightly by 0.2 per cent. to Euro 1.0 billion. Overdraft facilities to retail customers by year end 2013 decreased by 4.5 per cent. to Euro 164.9 million. The Issuer's lending business with public sector entities and public law organisations decreased by 5.9 per cent. in 2013 and represented about 6.1 per cent. of the Issuer's overall lending business at year end 2013.

The Issuer makes provisions for bad and doubtful debts and for some performing credits where it considers a problem is to be expected.

The Issuer has a credit control department ("*Kreditüberwachung*") and conducts permanently internal credit audits (*Kreditrevision*). The non-performing loans were fully covered by the Issuer's total loan loss provisions at the end of 2013. In 2013, the net allocation to provisions represented approximately Euro 21.1 million. Approximately Euro 80.9 million were used for loan losses. In addition, approximately Euro 12.2 million were written off directly against the income statement.

The following table provides a breakdown of Sparkasse KölnBonn's outstanding loans by type of borrower as of December 31, 2012 and 2013, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2012⁽¹⁾	December 31, 2013⁽¹⁾
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Claims on Customers (offset with provisions).....	19,858	19,668
Banks.....	2,184	2,589
Total Loans.....	22,042	22,257

⁽¹⁾ Figures result from the audited unconsolidated financial statements 2013 (on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles).

Funding

The Issuer funds itself mainly from customer deposits. Saving deposits and certificated liabilities (including savings banks certificates) represented 50.1 per cent. of its funding as at December 31, 2013. Saving deposits increased by 1.7 per cent. or Euro 84 millions.

The following table shows Sparkasse KölnBonn's deposits and other funds by source as of December 31, 2012 and 2013, respectively:

Sparkasse KölnBonn		
	December 31, 2012⁽¹⁾	December 31, 2013⁽¹⁾
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Customers		
Savings deposits.....	4,961	5,045
Other deposits.....	13,050	13,127
Certificated Liabilities		
Senior Liabilities ⁽²⁾	432	1,057
Subordinated Liabilities ⁽³⁾	469	459
Banks		
Due at call.....	67	56
With an agreed maturity or notice period.....	5,529	5,276
Certificated Liabilities		
Subordinated Liabilities ⁽³⁾	105	105
Total.....	24,613	25,125

⁽¹⁾ Figures result from the audited unconsolidated financial statements 2013 (on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles).

⁽²⁾ Including securitised registered bonds and money market instruments, promissory note loans extended to the Group and securitised debt instruments.

⁽³⁾ The sum equals the balance sheet item "Passiva 09 Nachrangverbindlichkeiten (*Subordinated Liabilities*).

*Securities business and trading**

The Issuer engages in securities trading for the account of customers. In 2013 trading for the account of customers increased by 5.0 per cent. to Euro 7.0 billion. Despite a rally of stock prices in 2013, retail investors remain cautious. They preferred investments in bonds and mutual funds, which compared to the equity markets are thought to be less risky. Including the securities issued by the Issuer, the overall turnover in securities trading for the account of customers amounted to Euro 7.5 billion at the end of the year 2013. As at December 31, 2013 the volume of securities held for the account of customers increased to Euro 10.1 billion.

The Issuer has ceased proprietary trading at the end of 2012 entirely. The trading portfolio as of such cutoff date has been redesignated as asset portfolio as of 1 January 2013.

* Figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)

4. Organisational Structure

Subsidiaries

Sparkasse KölnBonn is the parent company within the Financial Group Sparkasse KölnBonn.

In the financial year 2012, the Issuer carried out various corporate transactions in order to streamline the shareholding structure. Business areas, which were, to date, operated by the Issuer's subsidiaries, have now been taken over by Sparkasse KölnBonn. Such transactions have been mostly concluded with the takeover of "Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co KG" at the beginning of the financial year 2013. By such transactions, the shareholdings have been reduced to the extent that, from the beginning of 2012, the preparation of consolidated financial statements according to § 290 of the German Commercial Code (*HGB – Handelsgesetzbuch*) is no longer required. Upon conclusion of the corporate transactions, the remaining 11 subsidiaries are owned by the Issuer by a

majority and, according to § 296 para. 2 HGB, do no longer have to be incorporated in the consolidated financial statements, since, as a whole, they are only of minor importance for the provision of a true and fair view of the assets, the financial position and the earnings of the Issuer.

As of June 30, 2014, the directly wholly owned subsidiaries of the Issuer were the following:

Company	Capital Investment in per cent.
GKS – Gesellschaft für KontoService mbH.....	100.00 per cent.
GLORIA Beteiligungsgesellschaft mbH.....	100.00 per cent.
rheinlandmobil GmbH.....	100.00 per cent.
S RheinEstate GmbH.....	100.00 per cent.
S BeteiligungsKapital KölnBonn GmbH.....	100.00 per cent.
S MittelstandsKapital KölnBonn GmbH	100.00 per cent.
SK Equity Investments Verwaltung GmbH.....	100.00 per cent.
ProBonnum GmbH.....	100.00 per cent.

As of June 30, 2014, the following companies were the Issuer’s majority direct equity holdings:

Company	Capital Investment in per cent.
KOPOR Grundbesitzverwaltung GmbH.....	90.0 per cent.
EWF Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH.....	76.0 per cent.
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG.....	51.0 per cent.

5. Trend Information

As of the date of this Prospectus, there is no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the annual report of Sparkasse KölnBonn for the year ended December 31, 2013 which contains the last audited financial statements of the Issuer.

6. Administrative, Management and Supervisory Bodies

Names, Business Address and Functions

Pursuant to § 9 of the Savings Banks Act the corporate bodies of the Issuer are the board of managing directors (*Vorstand*) (the “Board of Managing Directors”) and the supervisory board (*Verwaltungsrat*) (the “Supervisory Board”).

Board of Managing Directors

The Issuer is, according to § 20 of the Savings Banks Act, managed by its Board of Managing Directors in their own responsibility and is represented by such Board in court and out of court. Pursuant to § 5 sentence (1) of the charter of Sparkasse KölnBonn the Board of Managing Directors may comprise up to five members and up to three deputy members. Currently the Board of Managing Directors has four members and one deputy member. The members are appointed by the Supervisory Board and approved by the Special Purpose Association pursuant to §§15 (2) (a), 8 (2) (e) of the Savings Banks Act. The deputy members of the Board of Managing Directors will be appointed by the Supervisory Board pursuant to § 15 (2) lit. (b). Resolutions by the Board of Managing Directors are adopted with a majority of votes unless a unanimous vote is prescribed.

As at the date of this Prospectus the following are the members of the Board of Managing Directors:

Name and Position	Other Mandates*
Artur Grzesiek Chairman of the Board of Managing Directors	1. Fussball-Club Köln 01/07 e.V., Köln CORPUS SIREO Holding GmbH & CO. KG, Köln Landesbank Berlin AG (LBB), Berlin Landesbank Berlin Holding AG (LBBH), Berlin modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbh, Köln Joblinge gemeinnützige AG Köln, Köln
Dr. Joachim Schmalzl Member of the Board of Managing Directors	Finanz Informatik GmbH & Co. KG, Frankfurt a.M. Sparkassen Dienstleistung Rheinland GmbH & Co. KG, Düsseldorf DSGF Deutsche Servicegesellschaft für Finanzdienstleister mbH, Köln CORPUS SIREO Holding GmbH & CO. KG, Köln Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH
Dr. Christoph Siemons Member of the Board of Managing Directors	KEC Die Haie e.V., Köln
Ulrich Voigt Member of the Board of Managing Directors	CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG, Köln Ströer Media AG, Köln Vereinigte Bonner Wohnungsbau AG, Bonn
Rainer Virnich Deputy Member of the Board of Managing Directors	

* Mandates – Memberships of other Administrative or Supervisory Boards or comparable boards with a supervisory function in Germany and abroad.

The business address of the Board of Managing Directors is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

Supervisory Board

Pursuant to § 4(1) of the charter of Sparkasse KölnBonn and § 10(2) sentence 1, 2 of the Savings Banks Act the Supervisory Board consists of one chairman and 17 additional members. Two of such additional members have been elected as first or second deputy of the chairman pursuant to § 11(2) of the Savings Banks Act. Each of the 17 members has a deputy. Both the members of the Supervisory Board and their deputies are elected by the Assembly of the Special Purpose Association for a term equal to the term of office of the members of the City Councils of Cologne and Bonn. Members and deputies may be reelected.

According to § 15(1) of the Savings Banks Act the Supervisory Board determines the guidelines of the business policy and supervises the Board of Managing Directors. Other duties of the Supervisory Board according to § 15(2) of the Savings Banks Act include the appointment, reappointment and removal of the members of the Board of Managing Directors. The charter of the Issuer requires the consent of the Supervisory Board for the issue of participation rights (*Genussrechte*), the incurring of subordinated liabilities and the acceptance of silent partner contributions.

As at the date of this Prospectus, members of the Supervisory Board are the following:

Chairman

Deputy Chairmen

Chairman

(pursuant to § 10 (2) sentence 1 lit. (a) of the Savings Banks Act)

1. Martin Börschel
Attorney at Law
Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia
Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne

First Deputy Chairman

Guido Déus

Second Deputy Chairman

Winrich Granitzka

Members (pursuant to § 10 (2) sentence 1 lit. (b), sentence 2 of the Savings Banks Act)

Deputy Members

2. Dr. Karlheinz Bentele
Administration Scientist
Retired Präsident of the RSGV
Retired Permanent Secretary
3. Klaus Bersch
Administration Manager
4. Guido Déus
Graduate of Finance
Civil servant
Member of the City Council of Bonn

Götz Bacher
Pensioner
Member of the City Council of Cologne

Birgitta Jackel
Graduate Economist
Head of department
Member of the City Council of Bonn

Dieter Steffens
Pensioner
Member of the City Council of Bonn

5. Winrich Granitzka
Retired Chief of Police
Managing Director of Granitzka Security Consult GmbH
Chairman of the CDU-Group in the City Council of Cologne

Anna-Maria Henk-Hollstein
Independent Businesswoman
Member of the City Council of Cologne

6. Barbara Moritz
Teacher
Chairwoman of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne

Jörg Frank
Managing Director of the Bündnis 90/ Die Grünen group in the City Council of Cologne

7. Prof. Dr. Karl Mosler
Graduate Mathematician
University professor

Ursula Gärtner
Graduate Economist
Head of department
Member of the City Council of Cologne

- | | |
|---|---|
| 8. Bärbel Richter
Archivist
Chairman of the SPD-Group in the City Council
of Bonn | Wilfried Klein
Managing Director of Willi-Eichler-Bildungswerk
Member of the City Council of Bonn |
| 9. Tom Schmidt
Managing Director of the Bündnis 90/Die
Grünen group in the City Council of Bonn | Brigitta Poppe
Graduate Nutrition Scientist
Oberlandwirtschaftsrätin
Member of the City Council of Bonn |
| 10. Ralph Sterck
Graduate in Business and Administration
Managing Director of the FDP Landesverband in
Northrhine-Westfalia
Chairman of the FDP group in the City Council
of the City of Cologne | Reinhard Houben
Graduate in Business and Administration
Managing
Director of Arnold Houben GmbH
Member of the City Council of Cologne |
| 11. Martin Wambach
Managing Partner | Andreas Wolter
Graduate in Business and Administration
Head of accounting department
Member of the City Council of Cologne |
| 12. N.N.* | Axel Kaske
Pensioner
Member of the City Council of Cologne |

* The deputy members are elected as deputy members only. They can not take the permanent place of a chairman or permanent member. They can just substitute the chairman or permanent member in a conference, e.g. in case of illness. If a chairman or permanent member retires from the supervisory board, a new chairman or permanent member has to be elected as such chairman or permanent member will not be substituted by the deputy member automatically (§ 12 (4) Law of saving banks (*Sparkassengesetz*), NRW). This election is currently being prepared.

**Members pursuant to § 10 (2) sentence 1 lit. (c)
of the Savings Bank Act**

Deputy Members

-
- | | |
|---|---|
| 13. Jürgen Biskup
Graduate in Savings Banks Business
Management
Employee of the Issuer | Renate Beauboir-Nink
Trained Retail Saleswoman
Employee of the Issuer |
| 14. Rolf Brief
Graduate in Savings Banks Business
Management
Chairman of the Employee Committee of the
Issuer | Andreas Brünjes
Employee of the Issuer |
| 15. Jürgen Didschun
Graduate in Savings Banks Business
Management
Employee of the Issuer | Michael Baedorf
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer |
| 16. Werner Hümmrich
Graduate in Savings Banks Business
Management
Employee of the Issuer | Johannes Klemmer
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer |

17. Irmgard Kroll
Employee of the Issuer

Rainer Schulten
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer

18. Inge Mohr
Employee of the Issuer

Markus Pohl
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer

Participants

Participant of the meetings of the Supervisory Board

(pursuant to § 11 (3) sentence 3 of the Savings Banks Act the participant is authorised and on demand obligated, to explain its view to certain items on the agenda in front of the Supervisory Board)

Jürgen Nimptsch
Lord Mayor of the City of Bonn
Participant of the meetings of the Supervisory Board

Jürgen Roters
Lord Mayor of the City of Cologne
Deputy Participant of the meetings of the
Supervisory Board

Advisory participants of the meetings of the Supervisory Board

Advisory Participant of the meetings of the Supervisory Board

(pursuant to § 10 (4) of the Savings Banks Act the participant of the meetings of the Supervisory Board attends the meetings in advisory capacity)

Jürgen Roters
Lord Mayor of the City of Cologne

The business address of all members of the Supervisory Board is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

Risk Committee

With the amendments to the Savings Banks Act of North Rhine Westfalia as of 29 November 2008, the Credit Committee was abolished. Its duties and other responsibilities were transferred to the newly created Risk Committee. The Risk Committee is installed within the Supervisory Board and, in addition to the approval authorities formerly held by the Credit Committee on resolution on the Board of Managing Directors relating to loan approvals, must also advise the Board of Managing Directors on the principles of risk policies and risk controlling.

According to § 15(3) of the Savings Banks Act and § 1(1) of the internal rules of procedures of the Risk Committee, the Risk Committee consists of six members.

As at the date of this Prospectus, members of the Risk Committee are the following:

Chairman

Deputy Chairmen

Bärbel Richter
Archivist
Chairman of the SPD-Group in the City Council of
Bonn

Winrich Granitzka
Retired Chief of Police
Managing Director of Granitzka Security Consult
GmbH
Chairman of the CDU-Group in the City Council of
Cologne

Members

Deputy Members

-
- | | |
|---|---|
| 1. Martin Börschel
Attorney at Law
Member of the state parliament of North Rhine-Westphalia
Chairman of the SPD group in the City Council of Cologne | Ralph Sterck
Graduate in Business and Administration
Managing Director of the FDP Landesverband in North Rhine-Westphalia
Chairman of the FDP group in the City Council of Cologne |
| 2. Guido Déus
Graduate of Finance
Civil servant
Member of the City Council of Bonn | Tom Schmidt
Managing Director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Bonn |
| 3. Winrich Granitzka
Retired Chief of Police
Managing Director of Granitzka Security Consult GmbH
Chairman of the CDU-Group in the City Council of Cologne | Jürgen Didschun
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer |
| 4. Barbara Moritz
Teacher
Chairwoman of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne | Jörg Frank
Managing director of the Bündnis 90/Die Grünen group in the City Council of Cologne |
| 5. Bärbel Richter
Archivist
Chairman of the SPD-Group in the City Council of Bonn | Irmgard Kroll
Employee of the Issuer |
| 6. N.N.* | Jürgen Biskup
Graduate in Savings Banks Business Management
Employee of the Issuer |

* The deputy members are elected as deputy members only. They can not take the permanent place of a chairman or permanent member. They can just substitute the chairman or permanent member in a conference, e.g. in case of illness. If a chairman or permanent member retires from the supervisory board, a new chairman or permanent member has to be elected as such chairman or permanent member will not be substituted by the deputy member automatically (§ 12 (4) Law of saving banks (*Sparkassengesetz*), NRW). This election is currently being prepared.

Participants

Participant of the meetings of the Risk Committee

(pursuant to § 11 (3) sentence 3 of the Savings Banks Act the participant is authorised and on demand obligated, to explain its view to certain items on the agenda in front of the Supervisory Board)

Jürgen Nimptsch
Lord Mayor of the City of Bonn
Participant of the meetings of the Risk Committee

Jürgen Roters
Lord Mayor of the City of Cologne
Deputy Participant of the meetings of the Risk Committee

Advisory participant of the meetings of the Risk Committee

(pursuant to § 10 (4) of the Savings Banks Act the deputy participant of the meetings of the Risk Committee attends the meetings in advisory capacity, if the participant is present at the meeting)

Jürgen Roters
Lord Mayor of the City of Cologne

The business address of all members of the Risk Committee is Hahnenstrasse 57, D-50667 Cologne.

Administrative, Management and Supervisory Bodies Conflicts of Interests

As of the date of this Prospectus the above-mentioned members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board do not have potential conflicts of interests between any duties to Sparkasse KölnBonn and their private interests or other duties.

7. Ownership and Capitalisation

The Issuer is, according to § 1(1) of the Savings Banks Act, a commercial enterprise (*Wirtschaftsunternehmen*) of the cities of Cologne and Bonn. It is a public law institution and an autonomous legal entity. The Issuer is neither directly nor indirectly owned or controlled by any third party or entity. As at the date of this Prospectus, the Issuer has no registered capital nor any other paid-up capital. The financial equity (*bilanzielles Eigenkapital*) of the Issuer consists of revenue reserves (*Gewinnrücklagen*) and silent participations (*Stille Einlagen*) of the Issuer's responsible body (*Träger*).

The following table shows the capitalisation of Sparkasse KölnBonn as at December 31, 2013, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2012⁽¹⁾	December 31, 2013⁽¹⁾
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Capitalisation		
Core capital ⁽²⁾	1,435	1,463
Supplementary capital.....	731	679
Liabe capital under banking law.....	2,166	2,142
Tier 3 capital.....	-	-
Equity funds	2,166	2,142
Certificated liabilities ⁽³⁾⁽⁴⁾	499	1,210
Liabilities to banks and to customers.....	23,607	23,502
Liabilities	24,106	24,712
Total capitalisation	26,272	26,854

⁽¹⁾ According to §§ 10, 10a German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*). Figures result from the report pursuant to § 6 Solvency Regulation (*Solvabilitätsverordnung*) of the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) as of December 31, 2013. All figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and are unaudited.

⁽²⁾ This consists of retained earnings.

⁽³⁾ Excluding savings banks certificates.

⁽⁴⁾ Unsubordinated liabilities and subordinated liabilities which are not yet included in equity capital.

8. Financial Information concerning Sparkasse KölnBonn's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

The following information is extracted from the unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2013 prepared on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles.

The unconsolidated financial statements (*Einzelabschluss*) and the management report (*Lagebericht*) of Sparkasse KölnBonn for the financial year ended December 31, 2013 in the German language are set out under the Annexe to this Prospectus.

The following financial information relating to the Issuer has been incorporated by reference into this Prospectus as set out in the table under “Incorporation by Reference” below:

- The unconsolidated financial statements (*Jahresabschluss*) and the management report (*Lagebericht*) of Sparkasse KölnBonn (German language version) for the financial year ended December 31, 2012 in the German language.

As at the date of this Prospectus, the Issuer produces neither interim financial statements nor consolidated financial statements. The last available consolidated financial statements of the Issuer which were produced and which are available cover the financial year 2011.

Copies of the relevant annual financial statements of Sparkasse KölnBonn can be obtained free of charge at the registered address of the Issuer as set out below under “Address List”. Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de).

Selected unconsolidated Financial Information of 2012 and 2013 of Sparkasse KölnBonn

The following table sets out a summary of selected unconsolidated financial information of Sparkasse KölnBonn derived from the balance sheet (*Bilanz*) and the profit and loss account (*Gewinn- und Verlustrechnung*) of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2012 and December 31, 2013, respectively:

	Sparkasse KölnBonn	
	December 31, 2012⁽¹⁾	December 31, 2013⁽¹⁾
	(in millions of Euro)	(in millions of Euro)
Assets		
Claims on customers (offset with provisions) ⁽²⁾	19,858	19,668
Claims on banks.....	2,184	2,589
Securities (trading and other financial assets) ⁽³⁾	5,238	4,119
Others.....	1,592	2,337
Total assets.....	28,872	28,713
Liabilities		
Liabilities to customers.....	18,011	18,171
Liabilities to banks.....	5,596	5,331
Liabilities held for trading and securitized liabilities.....	2,347	1,057
Others (including subordinated liabilities).....	1,451	2,662
Equity.....	1,467	1,492
Total liabilities and equity.....	28,872	28,713
Income		

Interest income.....	1,038	1,007
Commissions income.....	164	163
Gain on financial instruments measured at fair value through profit and loss ⁽⁴⁾	0	1
Other income ⁽⁵⁾	133	160
Income taxes.....	-	-

Expenses

Interest expenses.....	618	564
Commissions expenses.....	12	14
Risk provisions ⁽⁶⁾	82	45
General administrative expenses.....	413	411
Amount from financial instruments measured at fair value through profit and loss.....	-	-
Other expenses.....	99	171
Income taxes.....	28	50
Due to a profit transfer agreement transferred profit.....	-	39
Net profit for the year.....	83	37

Profit Distribution/ Reconciliation

Contributions to silent participations.....	18	-
Contributions of the funds for general banking risk.....	54	12
Total contributions.....	72	12
Withdrawals from silent participations.....	-	-
Profit distribution to hybrid financial instruments.....	-	-
Profit/loss carried forward.....	11	25

(1) Financial information from the published annual financial statements of Sparkasse KölnBonn on the basis of the German Commercial Code (HGB). For the financial year 2013, on the basis of § 296 (2) HGB, there is no requirement to produce consolidated financial statements any more – see paragraph “4. Organisational Structure – Subsidiaries” above.

(2) Results from deducting the position “claims on customers” (*Forderung gegen Kunden*) from “risk provisions” (*Risikovorsorge*).

(3) Results from the sum of “assets held for trading” (*Handelsaktiva*) and “financial assets” (*Finanzanlagen*).

(4) Net trading income

(5) Results from the sum of current income from shares and other non-fixed-interest securities, equity investments and shares in affiliated companies, income from profit pooling, profit transfer or partial profit transfer agreements, other operating income and extraordinary income

(6) Amortization and depreciation and valuation allowances on receivables and certain securities as well as allocations to loan loss provisions

Auditing of Historical Financial Information

The Independent Auditor has audited in accordance with German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the institute of public auditors in Germany, IDW (*Institut der Wirtschaftsprüfer*) the non-consolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2013 to December 31, 2013 and for the fiscal year from January 1, 2012 to

December 31, 2012, respectively, each of which have been prepared by Sparkasse KölnBonn on the basis of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and of the German generally accepted accounting principles and have for each year issued their unqualified audit opinion.

The German version of the audit opinion relating to the unconsolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2012 to December 31, 2012 is incorporated by reference into this Prospectus as set out under "Incorporation by Reference" below. Documents incorporated by reference have been published on the website of the Issuer (www.sparkasse-koelnbonn.de).

The German version of the audit opinion relating to the unconsolidated financial statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year from January 1, 2013 to December 31, 2013 is part of the unconsolidated annual report of Sparkasse KölnBonn for the financial year ended December 31, 2013. The unconsolidated annual report (*Einzelabschluss*) in the German language is set out under the Annexe to this Prospectus.

Outlook

The global economy largely stabilized and should grow further in 2014 and 2015. Some growth impetus should mainly come from developed industrialized countries. Although global downward risks have lessened, low inflation rates and increased market volatility, e.g. due to a reversal of capital flows, and new geopolitical tensions might constitute a challenge.

The global financial system is further stabilizing. However, this process has not yet been completed and normal conditions have not yet been achieved.

Legal and Arbitration Proceedings

During a period covering the previous 12 months as from the date of this Prospectus, the Issuer confirms that neither itself nor Financial Group Sparkasse KölnBonn is involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which either the Issuer or Financial Group Sparkasse KölnBonn is aware), which may have or have had significant effects on the financial position or profitability of the Issuer or Financial Group Sparkasse KölnBonn, subject to the investigation of the European Commission into capitalisation measures as further described in the following paragraph ("Recent Developments - Implementation of undertakings made to the European Commission").

Issuer's Financial or Trading Position

Financial position of Sparkasse KölnBonn

There has been no significant change in the financial position of Sparkasse KölnBonn since December 31, 2013.

Trading position of Sparkasse KölnBonn*

In 2010, Sparkasse KölnBonn limited its proprietary trading activities to sales-oriented transactions for customers in the context of its strategic realignment. All trading securities as of January 1, 2013 were reclassified as non-trading securities for commercial law purposes.

In 2013, the trading result amounted to EUR 0.6 million (see item 7 of the income statement: „net income from trading securities“) which was due to the risk discount being amortized through income pursuant to §340e (3) of the German Commercial Code (HGB).

* Figures are based on the accounting pursuant to the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)

Recent Developments

Implementation of undertakings made to the EU Commission

In the year under review, Sparkasse KölnBonn continued to consistently implement the undertakings made to the Commission in the context of the completion of the EU audit procedure, including in particular a further reduction of shareholdings and real estate properties in 2013. Certain sales of properties are subject to conditions precedent. Furthermore, a profit participating certificate in the amount of EUR 5 million held by the sponsoring entity fell due as of 30 June 2014. Consequently, the sponsoring entity made a silent partner's contribution in the same amount as of 1 July 2014.

Portigon AG, formerly Westdeutsche Landesbank AG (WestLB AG)

In November 2009, the former shareholders of Portigon AG – including “Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV)”, Düsseldorf (which held approx. 25.03 per cent. of the shares) – agreed with the Federal Agency for Financial Market Stabilisation (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung – FMSA*) on steps to be taken for a transfer of the assets and liabilities of WestLB AG to a winding-up agency.

On this basis, the agreements on the establishment of the "Erste Abwicklungsanstalt" (EAA) were entered into in December 2009 pursuant to § 8a of the Financial Market Stabilisation Fund Act (*Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz*). In line with its shareholding (25.03 percent), RSGV will be obliged to assume up to a maximum amount of EUR 2.25 billion of any actual losses affecting liquidity incurred by the winding-up agency that are not covered by EAA's shareholders' equity in the amount of EUR 3 billion and any profits generated by it.

In connection with the transfer of further assets and liabilities to EAA in 2012, the liability was modified to the effect that RSGV shall be obliged, if and when necessary, to make available a maximum amount of EUR 37.5 million in the form of shareholders' equity to cover any accounting losses. The obligation to cover any actual losses affecting liquidity will be reduced by this amount so that the maximum amount of EUR 2.25 billion remains unchanged.

In line with its percentage interest in the RSGV, the indirect *pro rata* obligation of Sparkasse KölnBonn in its capacity as a member of the RSGV will be 19.9 percent. Based on currently available information, no provision has to be reported with respect to this obligation in the 2013 financial statements of Sparkasse KölnBonn.

However, there is a risk of claims being asserted against Sparkasse KölnBonn corresponding to its interest in the RSGV on the basis of its indirect obligation during the EAA's winding-up period, which is expected to be lengthy. A *pro rata* provision will be set aside by Sparkasse KölnBonn from each fiscal year's profit with respect to this risk for a period of 25 years. Based on the information and expectations relating to the implementation of the winding-up plan, the provisions required in this context are scheduled to be revised by all parties involved upon the expiration of 10 years, at the latest. As from the fiscal year 2009, a total amount of EUR 74.6 million has been appropriated to the fund for general banking risks pursuant to § 340g of the German Commercial Code (*HGB*). EUR 14.7 million of this total amount related to the fiscal year ended 31 December 2013.

Certain loan exposure

A notable loan exposure with an outstanding balance of EUR 82.0 million (prior year EUR 77.5 million), for which notice of termination has already been given, is fully covered by guarantee-like undertakings. Doubts about the legal validity of the personal security interests have been raised by the provider of such security. Based on expert opinions, Sparkasse KölnBonn believes that its claims would be fully covered by such security interests in case of realisation. Since an out of court settlement could not be achieved so far and in order to assert its claim, Sparkasse has initiated court proceedings.

Sparkasse KölnBonn extended loans in the amount of currently EUR 669 million to 70 individual borrowers to refinance their interests in 8 real estate funds (fiscal year 2012: 77 borrowers, EUR 639 million). The performance of some of these funds was inadequate. Irrespective of the Sparkasse KölnBonn's improved information on the economic situation, such information has not yet been sufficiently substantiated in relation to some investment companies. As redemption payments were made as scheduled, evaluation measures implemented in 2010 with respect to a small partial amount were again reduced markedly. In the opinion of Sparkasse KölnBonn, the claims asserted or, as the case may be, legal actions taken by various borrowers were unfounded. This opinion is supported by internal and external legal opinions and currently has also been confirmed by statements made by the Cologne and Bonn regional courts handling such pending actions according to which any such action will in all probability be dismissed. A court decision dismissing the action has already been issued in one case.

There are no further or other recent events which started to affect the Issuer after December 31, 2013.

Rating of the Issuer

Moody's Deutschland GmbH ("Moody's") assigned the following rating to the Issuer:

Category	Rating
Senior unsecured long-term debt	A1
Subordinated long-term debt	Ba1

The following description gives an overview of the rating classes as used by Moody's:

Moody's appends long-term obligation ratings at the following levels: Aaa, Aa, A, Baa, Ba, B, Caa, Ca and C. To each generic rating category from Aa to Caa Moody's assigns the numerical modifiers "1", "2" and "3". The modifier "1" indicates that the bank is in the higher end of its letter-rating category, the modifier "2" indicates a mid-range ranking and the modifier "3" indicates that the bank is in the lower end of its letter-rating category. Moody's short-term ratings are opinions of the ability of issuers to honor short-term financial obligations and range from P-1, P-2, P-3 down to NP (not prime).

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term ratings of the Issuer before purchasing the Notes.

Based on the provisions of Regulation (EC) No. 1060/2009 on rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 and as further amended from time to time (the "Rating Regulation"), certain institutions as further determined pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation which are established in the European Union (the "Regulated Institutions") are subject to certain restrictions with regard to the use of ratings for regulatory purposes. Pursuant to Article 4 (1) of the Rating Regulation, Regulated Institutions may use credit ratings for regulatory purposes only if such credit ratings are

issued by credit rating agencies established in the European Union and registered in accordance with the Rating Regulation (or for which the relevant registration procedure is still pending). The Issuer is rated by Moody's which is established in the European Union or which has relevant subsidiaries which are established in the European Union and have been registered in accordance with the Rating Regulation.

INCORPORATION BY REFERENCE

The following documents shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Prospectus and have been published on the website of the issuer (“www.sparkasse-koelnbonn.de”):

Document	Page Reference	Incorporated on page of the Prospectus
“Sparkasse KölnBonn Jahresabschluss 2012” (German language version) containing the unconsolidated Financial Statements of Sparkasse KölnBonn for the fiscal year ended December 31, 2012:		
Management Report (<i>Lagebericht</i>)	F-3 – F-28	157
Balance Sheet as of December 31, 2012 (<i>Jahresbilanz zum 31. Dezember 2012</i>)	F-30 – F-32	157
Profit and Loss Account for the Period from 1 January 2012 to 31 December 2012 (<i>Gewinn- und Verlusrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2012 bis zum 31. Dezember 2012</i>).....	F-33 – F-34	157
Statement of changes in Equity (<i>Eigenkapitalspiegel</i>)	F-35	157
Cash flow statement (<i>Kapitalflussrechnung</i>)	F-36 – F-37	157
Notes to the Financial Statements 2012 (<i>Anhang zum Jahresabschluss 2012</i>).....	F-38 - F-79	157
Auditors’ Report (<i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>) ..	F-83	157

The parts of the document set out in the table above are incorporated by reference into this Prospectus. Such parts of the document which are not listed in the tables above are not incorporated by reference into this Prospectus and are either not relevant for an investor or covered elsewhere in the Prospectus.

The documents set out in the table above have been deposited with the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*) in connection with the approval of the prospectus dated September 27, 2013 (the “2013 Prospectus”) with regard to the Euro 4,000,000,000 Debt Issuance Programme 2013 of Sparkasse KölnBonn. The 2013 Prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)*) on September 27, 2013 and was published on the webpage of the Issuer (“www.sparkasse-koelnbonn.de”) on September 27, 2013.

ADDRESS LIST

REGISTERED AND HEAD OFFICE OF THE ISSUER

Hahnenstrasse 57
D-50667 Cologne

ARRANGERS

Landesbank Hessen-Thüringen

Neue Mainzer Strasse 52 - 58
D-60311 Frankfurt am Main

The Royal Bank of Scotland plc

135 Bishopsgate
GB-London EC2M 3UR

DEALERS

Barclays Bank PLC

5 The North Colonnade
Canary Wharf
GB-London E14 4BB

BNP PARIBAS

10 Harewood Avenue
GB-London NW1 6AA

Commerzbank Aktiengesellschaft

Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
D-60311 Frankfurt am Main

DekaBank Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstrasse 16
D-60325 Frankfurt am Main

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

HSBC Bank plc

8 Canada Square
GB-London E14 5HQ

Landesbank Baden-Württemberg

Am Hauptbahnhof 2
D-70173 Stuttgart

Landesbank Hessen-Thüringen

Neue Mainzer Strasse 52 - 58
D-60311 Frankfurt am Main

Morgan Stanley & Co. International plc

25 Cabot Square
Canary Wharf
GB-London E 14 4QA

Sparkasse KölnBonn

Hahnenstrasse 57
D-50667 Cologne

The Royal Bank of Scotland plc

135 Bishopsgate
GB-London EC2M 3UR

UniCredit Bank AG

Arabellastrasse 12
D-81925 München

LEGAL ADVISERS TO THE DEALERS

White & Case LLP

Bockenheimer Landstrasse 20
D-60323 Frankfurt am Main

AUDITORS TO THE ISSUER

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes

Kirchfeldstrasse 60
D-40217 Düsseldorf

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Landesbank Hessen-Thüringen

Neue Mainzer Strasse 52 - 58
D-60311 Frankfurt am Main

Sparkasse KölnBonn

Hahnenstrasse 57
D-50667 Cologne

ANNEX

Annual Report of Sparkasse KölnBonn containing the unconsolidated financial statements for the fiscal year ended December 31, 2013 and the management report (*Lagebericht*)

(German language version)

Page numbers set out in the table of contents of the annual report 2013 of Sparkasse KölnBonn on page F 2 of the annual report 2013 of Sparkasse KölnBonn shall be read as “F-pages”.

[This part of the page has intentionally been left blank]

Sparkasse KölnBonn

Jahresabschluss 2013



Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln
Gegründet 1826
Kreditanstalt des öffentlichen Rechts
Träger der Sparkasse KölnBonn ist der Sparkassenzweckverband
"Zweckverband Sparkasse KölnBonn"

Sparkasse KölnBonn

Jahresabschluss 2013

Inhalt

Lagebericht	3 - 28
A. Grundlagen der Geschäftstätigkeit der Sparkasse KölnBonn	3
B. Wirtschaftsbericht	3
1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen	3
2. Geschäftsverlauf und Darstellung der Geschäftsentwicklung	5
3. Darstellung und Analyse der Lage	9
C. Nachtragsbericht	13
D. Rechnungslegungsprozess	14
E. Chancen- und Risikobericht	15
F. Prognosebericht	26
Jahresabschluss	29 - 77
Jahresbilanz zum 31. Dezember 2013	30
Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013	33
Eigenkapitalpiegel zum Jahresabschluss 2013	35
Kapitalflussrechnung zum Jahresabschluss 2013	36
Anhang zum Jahresabschluss 2013	38
Versicherung des Vorstandes ("Bilanzzeit")	77
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	78
Bericht des Verwaltungsrates	79

A. Grundlagen der Geschäftstätigkeit der Sparkasse KölnBonn

Die Sparkasse KölnBonn ist eine Kreditanstalt des öffentlichen Rechts. Der Träger der Sparkasse ist der Sparkassenzweckverband "Zweckverband Sparkasse KölnBonn".

Die Sparkasse betreibt als Universalkreditinstitut Bankgeschäfte im Sinne des Kreditwesengesetzes. Sie dient der geld- und kreditwirtschaftlichen Versorgung der Bevölkerung und der Wirtschaft insbesondere in der Wirtschaftsregion Köln/Bonn sowie der entsprechenden Versorgung ihres Trägers. Die Sparkasse stärkt den Wettbewerb im Kreditgewerbe. Das Geschäftsmodell der Sparkasse KölnBonn besteht aus vier strategischen Geschäftsfeldern:

- Privatkunden
- Firmenkunden
- Kapitalmarktgeschäft
- Corporate Center (Verwaltungs- und sonstige Geschäftsaktivitäten)

Sie führt ihre Geschäfte nach kaufmännischen Grundsätzen unter Beachtung ihres öffentlichen Auftrags. Gewinnerzielung ist nicht Hauptzweck des Geschäftsbetriebes.

Sie unterliegt dem Regionalprinzip der Sparkassen. Danach stimmt das Geschäftsgebiet einer Sparkasse im Allgemeinen mit dem Gebiet des jeweiligen kommunalen Trägers überein. Wichtige Eckpunkte der Sparkasse KölnBonn sind ihre Gemeinwohlorientierung, ihre kommunale Bindung, die dezentrale Unternehmerverantwortung und die Zusammenarbeit im Verbund mit den anderen Einrichtungen der Sparkassen-Finanzgruppe. Die Sparkasse KölnBonn ist Mitglied im Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV).

Die Sparkasse KölnBonn sowie die Sparkassen in Deutschland werden durch den Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe gesichert. Die Mitglieder stehen füreinander ein und sichern den Bestand der Institute. Die Einlagen der Kunden sind ohne betragsmäßige Begrenzung geschützt. Alle Sparkassen sind Mitglieder des zuständigen regionalen Stützungsfonds. Sollte ein Institut in wirtschaftliche Schwierigkeiten geraten, wird es vom jeweiligen Fonds gestützt, um Liquidität und Solvenz zu gewährleisten. Wenn bei einem regionalen Stützungsfonds die Mittel für eine mögliche Stützung nicht ausreichen sollten, tritt ein überregionaler Ausgleich ein. Die übrigen Sparkassenstützungsfonds würden sich dann an einer Stützung beteiligen. In einem weiteren Schritt stehen bei Bedarf die gesamten Mittel aller Sparkassenstützungsfonds, der Sicherheitsreserve der Landesbanken und des Sicherungsfonds der Landesbausparkassen zur Verfügung. Es gilt: Einlagensicherung durch Institutssicherung.

Die Sparkasse KölnBonn ist kapitalmarktorientiert, da sie einen organisierten Markt im Sinne des § 2 Absatz 5 Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) durch von ihr emittierte Wertpapiere im Sinne des § 2 Absatz 1 Satz 1 des WpHG in Anspruch nimmt.

Die Sparkasse KölnBonn verzichtet unter Verweis auf § 290 Absatz 5 HGB auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses.

B. Wirtschaftsbericht

1. Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen

Die Wirtschaftsconstitution zeigte sich im Jahr 2013 stabil, lieferte aber wegen des gebremsten Starts zu Jahresbeginn gegenüber dem Vorjahr ein verhaltenes Wachstum von 0,4 Prozent. Die robuste Binnennachfrage konnte die schwachen Impulse der außenwirtschaftlichen Entwicklung nur bedingt kompensieren. Die privaten Konsumausgaben stiegen preisbereinigt um 0,9 Prozent, die Staatsnachfrage um 1,1 Prozent. Die Bruttoanlageinvestitionen gingen preisbereinigt um 0,8 Prozent zurück. Insgesamt dämpfte der Außenhandel angesichts eines angespannten außenwirtschaftlichen Umfelds das Wirtschaftswachstum um 0,3 Prozentpunkte.

Die Arbeitsmarktlage war in 2013 geprägt durch eine stärkere arbeitsmarktorientierte Zuwanderung und eine tendenziell gestiegene Erwerbsbeteiligung. Sowohl die Beschäftigung als auch die Arbeitslosigkeit nahmen moderat zu. Die Arbeitslosigkeit stieg im Jahresdurchschnitt um 1,8 Prozent auf 2,95 Mio Personen. Die Arbeitslosenquote lag im Jahresmittel mit 6,9 Prozent um 0,1 Prozentpunkte über dem Vorjahreswert. Jahresdurchschnittlich wurde mit 41,84 Mio erwerbstätigen Personen ein im Vergleich zum Vorjahr um 233.000 Erwerbstätige höherer neuer Beschäftigungsrekord aufgestellt.

Die Preisentwicklung auf der Verbraucherstufe verlief unverändert ruhig. Im Jahresdurchschnitt lag die Inflationsrate für 2013 bei 1,5 Prozent. Stärker als im Vorjahr gingen preistreibende Effekte vor allem von den Nahrungsmitteln aus. Die inflationstreibenden Effekte der Energiepreise schwächten sich durch die spürbare Aufwertung des Euros etwas ab.

Auf der Ebene der Europäischen Währungsunion fiel die Inflationsrate, gemessen am harmonisierten Verbraucherpreisindex, niedriger als in Deutschland aus. Während im Januar 2013 die Inflationsrate noch bei 2 Prozent, nah am Inflationsziel der Europäischen Zentralbank lag, erreichte die Preissteigerung in den letzten drei Monaten Raten unter 1,0 Prozent.

Auch 2013 setzte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre expansive Geldpolitik fort und senkte im Mai wegen anhaltend schwacher Konjunkturdaten den Leitzins um 25 Basispunkte auf ein neues Rekordtief von 0,50 Prozent. Gut ein halbes Jahr später erfolgte eine weitere Leitzinssenkung auf 0,25 Prozent. Dieser Schritt wurde mit einer eher niedrigen Inflationsrate begründet. Diese hatte sich weit vom Inflationsziel der EZB entfernt und lag im November 2013 bei 0,9 Prozent. Zudem begründete die Zentralbank die Zinssenkung mit einer nach wie vor schwachen und fragilen Konjunktur in der Eurozone. Im Kontext dieses Zinsschritts wurde von den Währungshütern die Erwartung eines für einen längeren Zeitraum niedrigen oder weiter sinkenden Zinsniveaus formuliert.

Wirtschaft in der Region Köln/Bonn 2013

Der schwache Jahresstart der deutschen Wirtschaft ging nicht ohne Spuren an der regionalen Wirtschaft vorbei. Der lange und strenge Winter sowie die länger andauernde Überwindung der Schwächephase von 2012 führten in den Frühjahrsmonaten zu einer verhaltener eingeschätzten Geschäftslage als noch zum Jahresbeginn 2013. Obwohl die Entwicklung hinter den Erwartungen vom Jahresanfang zurückblieb, standen das moderate Wachstum und die Perspektive einer konjunkturellen Belebung für die Unternehmen nicht in Frage. Die Unsicherheiten aus der Eurokrise, die Schwierigkeiten der Zypern-Rettung, die Italien-Wahl und die schwache Wirtschaftsentwicklung im europäischen Umfeld bereiteten den Unternehmen Sorgen.

Der Kölner Arbeitsmarkt folgte dem Bundestrend. Die Anzahl der Beschäftigten stieg auf einen neuen Höchststand. Gleichzeitig nahm die Anzahl der arbeitslos gemeldeten Kölner im Jahresdurchschnitt zu. Ebenso zogen gut ausgebildete Arbeitskräfte aus dem Ausland nach Köln. Mit mehr als 496.000 Beschäftigten zur Jahresmitte wurde der Vorjahreswert um 2,3 Prozent übertroffen. Die Arbeitslosenquote lag im Dezember bei 9,5 Prozent und damit um 0,5 Prozentpunkte über dem Vorjahreswert.

Im Stadtgebiet Bonn entwickelte sich der Arbeitsmarkt im Jahresdurchschnitt 2013 schwächer. Die Arbeitslosigkeit stieg gegenüber dem Vorjahr um 6,0 Prozent auf 11.368 als arbeitslos gemeldete Bonner. Die Arbeitslosenquote erreichte im Dezember 2013 in Bonn 7,0 Prozent und damit 0,3 Prozentpunkte mehr als im Vorjahresmonat.

Branchenbezogene Rahmenbedingungen 2013

Im Jahr 2013 linderte die Niedrigzinspolitik und die reichliche Liquiditätsversorgung durch die Notenbanken die Anspannungen an den internationalen Finanzmärkten. Die deutsche Kreditwirtschaft profitierte von einem leicht verbesserten Refinanzierungsumfeld, so dass von der Staatsschuldenkrise keinerlei Auswirkungen auf die Refinanzierungsbedingungen und die Kreditangebotspolitik ausgingen.

Die Baseler Empfehlungen für die künftigen Eigenkapital- und Liquiditätsanforderungen (Basel III) traten durch die EU-Verordnung Capital Requirements Regulation (CRR) am 1. Januar 2014 in Kraft. Die Sparkasse KölnBonn geht auf Basis ihrer Mittelfristplanung davon aus, dass sie die neuen Anforderungen dauerhaft erfüllen wird.

Im Zuge der neuen regulatorischen und aufsichtsrechtlichen Aktivitäten verringerten auch die Finanzinstitute ihre risikogewichteten Aktiva und stärkten ihre Eigenkapitalpositionen. Im Kreditgeschäft machte sich dies in marginal veränderten Standards bei Unternehmenskrediten und leicht engeren Margen bei Konsumentenkrediten bemerkbar. Das niedrige Zinsumfeld übt Druck auf die Zinsspanne der Kreditinstitute aus und belastet den Zinsüberschuss als deren traditionell wichtige Ertragsquelle.

Während insbesondere größere Unternehmen weniger Kredite anfragten, veränderte sich die Kreditnachfrage der privaten Haushalte nach Wohnungsbau- und Konsumentenkrediten zum Jahresende nicht. Der seit 2010 andauernde Anstieg der Wohnungsbaukredite kam damit vorläufig zum Stillstand.

2. Geschäftsverlauf und Darstellung der Geschäftsentwicklung

Der Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn wurde für das Geschäftsjahr 2013 unter Beachtung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) aufgestellt. Die nachfolgenden Ausführungen nehmen Bezug auf die Entwicklung der Sparkasse KölnBonn im Geschäftsjahr 2013. Die angegebenen Kennzahlen wurden basierend auf der Jahresbilanz und auf der Gewinn- und Verlustrechnung als gerundete Werte berechnet:

Wesentliche Positionen	2012 Mio EUR	31.12.2013 Mio EUR	Veränderungen Mio EUR	Veränderungen in Prozent
Geschäftsvolumen	29.321	29.098	-223	-0,8
Bilanzsumme	28.872	28.713	-159	-0,6
Kreditvolumen	20.319	20.070	-249	-1,2
Kundeneinlagen	19.016	19.792	776	4,1
Depotvolumen	9.292	10.096	804	8,7

Die Geschäftsentwicklung der Sparkasse KölnBonn ist in 2013 insgesamt positiv verlaufen. Die Geschäftspolitik der Sparkasse KölnBonn war gekennzeichnet von einem Anstieg der Kundeneinlagen. Das Geschäftsvolumen (Bilanzsumme und Eventualverbindlichkeiten) verringerte sich um 0,8 Prozent auf 29.098 Mio EUR. Die Bilanzsumme reduzierte sich um 0,6 Prozent auf 28.713 Mio EUR.

Das Kreditvolumen wurde entsprechend der Geschäftsstrategie in 2013 um 1,2 Prozent auf 20.070 Mio EUR zurückgeführt. Der Bestand an "Unwiderruflichen Kreditzusagen" (Passiva Unterstrich Posten 2. c) ist um 2,9 Prozent auf 1.524 Mio EUR gesunken.

Kreditgeschäft

Kreditvolumen	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR	2012 Mio EUR	2013 Mio EUR
Forderungen an Kunden (inklusive Wechsel)	21.107	20.427	20.796	19.858	19.668
Treuhandkredite	27	25	4	12	17
Eventualverbindlichkeiten	835	734	700	449	385
Gesamt	21.969	21.186	21.500	20.319	20.070

Insgesamt wurden an Firmenkunden und wirtschaftlich Selbstständige 12.242 Mio EUR, an Privatkunden 6.608 Mio EUR sowie an sonstige Kunden (zum Beispiel Kommunen, Versicherungen, Kirchen, Vereine) 1.220 Mio EUR ausgeliehen.

Kreditvolumen nach Kreditnehmern	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR	2012 Mio EUR	2013 Mio EUR
Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige	13.846	13.466	12.965	12.564	12.242
Private	6.750	6.601	6.645	6.459	6.608
Sonstige	1.373	1.119	1.890	1.296	1.220

Eigenanlagen in Wertpapieren

Der Gesamtbestand der Eigenanlagen (Bilanz-Posten Aktiva 5 und 6) der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 4.119,2 Mio EUR, inklusive der Zinsabgrenzungen, gliedert sich in die Bestandteile Staatsanleihen (962,9 Mio EUR), Anleihen von Finanzinstituten (2.852,7 Mio EUR) und Unternehmensanleihen (303,6 Mio EUR, davon 181,2 Mio EUR Asset Backed Securities).

Zum Bilanzstichtag waren insgesamt 1.283,3 Mio EUR dem Anlagevermögen, das nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet wird, zugeordnet. Dieses sind circa 31 Prozent der Eigenanlagen. Die ABS-Strukturen der Sparkasse KölnBonn wurden im vergangenen Geschäftsjahr durch Tilgungen weiter reduziert.

Die Sparkasse KölnBonn ist außerhalb ihres ABS-Portfolios mit insgesamt 254,5 Mio EUR (Bilanzwert einschließlich Zinsabgrenzungen) in den so genannten "GIIPS"-Staaten (Griechenland, Italien, Irland, Portugal und Spanien) engagiert. In diesem Bilanzwert sind Staatsanleihen sowie staatsgarantierte Wertpapiere dieser Länder in Höhe von 82,4 Mio EUR enthalten. Der überwiegende Teil dieser Investments (228,8 Mio EUR) befindet sich im Anlagevermögen, die restlichen 25,7 Mio EUR sind der Liquiditätsreserve zugeordnet. Die Anlagen spanischer Emittenten belaufen sich dabei auf insgesamt 68,1 Mio EUR. In diesem Wert sind Anleihen von Finanzinstituten über 47,9 Mio EUR sowie Staatsanleihen über 20,2 Mio EUR enthalten. Sämtliche spanische Investments sind dem Anlagevermögen zugeordnet. Mit Blick auf die vereinbarten Unterstützungsmaßnahmen der EU-Mitgliedsstaaten geht die Sparkasse KölnBonn bei den nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewerteten Papieren des Anlagevermögens davon aus, dass sie bei Fälligkeit zum Nennwert zurückgezahlt werden. Aufgrund dieser Annahme sowie der leichten Entspannung der Finanzmärkte wurden in 2013 keine Abschreibungen für Wertpapiere der "GIIPS"-Staaten vorgenommen.

Zum Stichtag hat die Sparkasse KölnBonn keine Wertpapiere griechischer Emittenten im Bestand.

In 2013 sind bei den Eigenanlagen Bewertungs- und Realisierungsergebnisse von per Saldo 1,2 Mio EUR angefallen. Darin verrechnet sind Ergebnisse von 11,9 Mio EUR aus strukturierten Investments, 2,9 Mio EUR aus Wertpapieren von Emittenten der GIIPS-Staaten sowie -13,6 Mio EUR aus sonstigen Wertpapieren.

Derivative Geschäfte

Derivative Finanzinstrumente werden bei der Sparkasse KölnBonn grundsätzlich für Sicherungszwecke abgeschlossen. Der Einsatz erfolgt im Wesentlichen im Rahmen der Zinsbuchsteuerung. Zudem werden Bewertungseinheiten zur Absicherung von Zins-, Währungs- und sonstigen Marktpreisrisiken gemäß § 254 HGB gebildet.

Die Angaben zur Bilanzierung und Bewertung der Derivate sowie die beizulegenden Zeitwerte einschließlich der zugehörigen Nominalwerte der zum Stichtag offenen Derivatepositionen sind dem Anhang zu entnehmen.

Umwidmung des Handelsbestands

Im Zuge ihrer strategischen Neuausrichtung hat die Sparkasse KölnBonn in 2010 ihre Handelsstrategie geändert und die Eigenhandelsaktivitäten auf vertriebsorientiertes Geschäft für ihre Kunden begrenzt. In diesem Zusammenhang hat die Sparkasse KölnBonn die in den Vorjahren dem aufsichtsrechtlichen Handelsbuch zugeordneten Geschäfte in 2010 weitgehend in das Anlagebuch umgewidmet und zum 1. Januar 2011 den aufsichtsrechtlichen Status des Handelsbuchinstitutes im Sinne der Vorschriften des Kreditwesengesetzes aufgegeben. Zum 1. Januar 2013 hat die Sparkasse KölnBonn auch handelsrechtlich eine Umwidmung des Handelsbestands in den Nicht-Handelsbestand vorgenommen.

Beteiligungen

Der unter den "Beteiligungen" (Bilanz-Posten Aktiva 7) und "Anteile an verbundenen Unternehmen" (Bilanz-Posten Aktiva 8) ausgewiesene Anteilsbesitz der Sparkasse KölnBonn verringerte sich um 14,4 Prozent auf 546 Mio EUR.

Der Rückgang ist im Wesentlichen auf die Verkäufe der Beteiligungen an der RSL Rheinische Sparkassen Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG sowie der VEMAG Verlags- und Medien AG zurückzuführen. Eine Wertanpassung wurde bei der Beteiligung an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG als Anteilseigner der Landesbank Berlin Holding AG in Höhe von 30,6 Mio EUR vorgenommen. Die tiefgreifenden Umstrukturierungsmaßnahmen sowie die Erfolgsbelastungen als Folge des niedrigen Zinsniveaus haben diese Wertkorrektur erforderlich gemacht.

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2013 ist die Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH & Co KG auf die Sparkasse KölnBonn übergegangen (siehe Anhang zum Jahresabschluss, "Unternehmenstransaktionen"). Damit wurden die im Vorjahr begonnenen Unternehmenstransaktionen zur Straffung der Beteiligungsstruktur im Wesentlichen abgeschlossen.

Immobilien

Im Zusammenhang mit dem Projekt "Rheinparkmetropole" (Entwicklung des alten Messegeländes in Köln-Deutz zu einer Gewerbe- und Büroimmobilie) konnten in 2013 bislang offene Fragestellungen geklärt werden. Latent vorhandene Risiken sind in angemessenem Umfang abgesichert. Hinsichtlich der von ehemaligen Unternehmen der Finanzgruppe Sparkasse KölnBonn beauftragten Leistungen sowie bestehenden vertraglichen Verpflichtungen, die im Rahmen der Unternehmenstransaktionen im Vorjahr von der Sparkasse KölnBonn übernommen wurden, verbleiben jedoch projektimmanente Unsicherheiten.

Einlagengeschäft

Kundeneinlagen	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR	2012 Mio EUR	2013 Mio EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17.253	17.546	17.644	18.011	18.171
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.358	1.791	1.007	432	1.057
Nachrangige Verbindlichkeiten	674	598	575	573	564
Gesamt	20.285	19.935	19.226	19.016	19.792

Die gesamten Kundeneinlagen (Verbindlichkeiten gegenüber Kunden, verbrieftete Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten) erhöhten sich um 4,1 Prozent auf 19.792 Mio EUR.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden erhöhten sich auch im sechsten Jahr hintereinander, im Geschäftsjahr 2013 um 0,9 Prozent auf 18.171 Mio EUR. Dies zeigt das Vertrauen, das viele Kunden der Sparkasse KölnBonn entgegenbringen.

Die verbrieften Verbindlichkeiten stiegen um mehr als das Doppelte auf 1.057 Mio EUR. Darin enthalten sind im Wesentlichen die Emission von Pfandbriefen sowie die Begebung von Inhaberschuldverschreibungen. Die nachrangigen Verbindlichkeiten wurden um 1,6 Prozent auf 564 Mio EUR reduziert.

Kundeneinlagen nach Produkten	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR	2012 Mio EUR	2013 Mio EUR
Sichteinlagen / Anlagekonten	7.583	7.988	7.545	8.792	9.316
Termineinlagen	1.315	1.261	1.768	972	562
Spareinlagen	5.200	5.156	5.064	4.961	5.045
Sparkassenbriefe	3.650	3.599	3.709	3.726	3.689
Schuldverschreibungen	2.537	1.931	1.140	565	1.182
Gesamt	20.285	19.935	19.226	19.016	19.794

Im Mittelpunkt des Kundeninteresses standen bei den Einlagen die kurzfristig disponiblen Sichteinlagen und Anlagekonten, die sich um 5,9 Prozent auf 9.316 Mio EUR sowie die Schuldverschreibungen, die sich um mehr als das Doppelte auf 1.182 Mio EUR erhöhten.

Termineinlagen wurden bedingt durch die Zinsniedrigphase weniger nachgefragt und verringerten sich um 42,2 Prozent auf 562 Mio EUR. Bei den Spareinlagen ist ein leichter Anstieg von 1,7 Prozent auf 5.045 Mio EUR festzustellen. Die Sparkassenbriefe wurden im Vorjahresvergleich um 1,0 Prozent weniger nachgefragt und reduzierten sich auf 3.689 Mio EUR.

Depotvolumen

Das Geschäft mit bilanzneutralen Wertpapieren und Vermögensverwaltungsprodukten entwickelte sich im Jahr 2013 positiv. Das Bestandsvolumen stieg im Vergleich zum Vorjahr um 8,7 Prozent auf 10.096 Mio EUR und überschritt damit erstmalig die 10 Milliarden Schwelle.

Die Depotbestände an Aktien erhöhten sich im vergangenen Geschäftsjahr um 10,9 Prozent auf 1.960 Mio EUR, wobei in dem Anstieg die günstige Kursentwicklung an den Aktienmärkten zum Ausdruck kommt. Die Depotbestände an Zertifikaten verharren mit 43 Mio EUR nahezu auf dem Vorjahresniveau. Dagegen waren festverzinsliche Wertpapiere als eine alternative Anlage im Vorjahresvergleich stärker nachgefragt und erhöhten sich um 8,9 Prozent auf 5.543 Mio EUR. Auch die Anlagen in Investmentfonds stiegen um 9,1 Prozent auf 1.501 Mio EUR. Die Vermögensverwaltungsprodukte stiegen im vergangenen Geschäftsjahr um 3,5 Prozent auf 1.049 Mio EUR.

Bestandsentwicklung im bilanzneutralen Wertpapiergeschäft und bilanzneutralen Vermögensverwaltungsgeschäft	2009 Mio EUR	2010 Mio EUR	2011 Mio EUR	2012 Mio EUR	2013 Mio EUR
Aktien	1.528	1.702	1.571	1.768	1.960
Zertifikate	275	253	177	45	43
Festverzinsliche Wertpapiere	4.530	4.514	4.673	5.089	5.543
Investmentfonds	1.394	1.328	1.188	1.376	1.501
Vermögensverwaltungsprodukte	1.092	1.163	1.054	1.014	1.049
Gesamt	8.819	8.960	8.663	9.292	10.096

Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

Umsetzung von Zusagen gegenüber der EU-Kommission

Die Sparkasse KölnBonn hat die Umsetzung der Zusagen, die 2010 im Rahmen des Abschlusses des EU-Prüfverfahrens gegenüber der Kommission gemacht wurden, im Berichtsjahr konsequent fortgeführt. Hierzu zählte insbesondere der weitere Abbau von Beteiligungen und von Immobilienvermögen in 2013. Einzelne Immobilienverkäufe erfolgten unter dem Vorbehalt aufschiebender Bedingungen.

Portigon AG, vormals Westdeutsche Landesbank AG (WestLB AG)

Die ehemaligen Anteilseigner der Portigon AG - unter anderen der Rheinische Sparkassen- und Giroverband (RSGV), Düsseldorf, mit rund 25,03 Prozent - haben im November 2009 mit der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) Maßnahmen zur Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der WestLB AG auf eine Abwicklungsanstalt vereinbart.

Auf dieser Grundlage wurden im Dezember 2009 die Verträge zur Errichtung der "Erste Abwicklungsanstalt" (EAA) gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz geschlossen. Der RSGV ist entsprechend seinem Anteil (25,03 Prozent) verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Abwicklungsanstalt, die nicht durch das Eigenkapital der EAA von 3 Mrd EUR und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR zu übernehmen.

Im Zuge der Übertragung weiterer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die EAA in 2012 wurde die Haftung dergestalt modifiziert, dass der RSGV sich verpflichtet, bei Bedarf maximal 37,5 Mio EUR als Eigenkapital zum Ausgleich bilanzieller Verluste zur Verfügung zu stellen. Die Ausgleichsverpflichtung für tatsächliche liquiditätswirksame Verluste verringert sich entsprechend um diesen Betrag, so dass der Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR unverändert bleibt.

Auf die Sparkasse KölnBonn entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige indirekte Gesamtverpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV in Höhe von 19,9 Prozent. Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Jahresabschluss 2013 der Sparkasse KölnBonn keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass die Sparkasse KölnBonn während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer der EAA entsprechend ihrem Anteil am RSGV aus ihrer indirekten Verpflichtung in Anspruch genommen wird. Für dieses Risiko beabsichtigt die Sparkasse KölnBonn für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge zu bilden. Es ist vorgesehen, den Vorsorgebedarf unter Berücksichtigung der Erkenntnisse und Erwartungen im Zusammenhang mit der Umsetzung des Abwicklungsplans unter Einbeziehung aller Beteiligten spätestens nach Ablauf von 10 Jahren zu überprüfen. Seit dem Geschäftsjahr 2009 wurde eine Vorsorge von insgesamt 74,6 Mio EUR durch die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB getroffen. Davon entfallen auf das abgeschlossene Geschäftsjahr 14,7 Mio EUR.

3. Darstellung und Analyse der Lage

Ertragslage

Im Geschäftsjahr 2013 verzeichnet die Sparkasse KölnBonn einen positiven Verlauf der Ertragslage. Der Zinsüberschuss konnte gesteigert, die Risikovorsorge erneut gesenkt werden.

In der Gewinn- und Verlustrechnung der Sparkasse KölnBonn im Jahr 2013 wird als Ergebnis aus der normalen Geschäftstätigkeit (GuV-Posten 19) ein Betrag in Höhe von 114,5 Mio EUR (Vorjahr: 33,4 Mio EUR) ausgewiesen.

Das Ergebnis vor Steuern und Teilgewinnabführung beträgt 114,0 Mio EUR (Vorjahr: 56,4 Mio EUR).

Nach Berücksichtigung der Steuern sowie der aufgrund eines Teilgewinnabführungsvertrages abzuführenden Gewinne ergibt sich ein Jahresüberschuss in Höhe von 24,8 Mio EUR (Vorjahr: 28,7 Mio EUR). Dieses Ergebnis wurde analog zu den Vorjahren durch die Bewertung weiter Teile des Wertpapierbestandes nach dem gemilderten Niederstwertprinzip positiv beeinflusst. Die Auszahlung der aufgrund eines Teilgewinnabführungsvertrages abzuführenden Gewinne (Vergütung des stillen Gesellschafters) erfolgt nach Feststellung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2013.

Entwicklung der Ertragslage	2012 Mio EUR	2013 Mio EUR	Veränderungen Mio EUR	Veränderungen in Prozent
Zinsüberschuss	430,0	471,0	41,0	9,5
+ Provisionsüberschuss	151,8	149,5	-2,3	-1,5
+ Nettoertrag des Handelsbestandes	0,4	0,6	0,2	50,0
./. Personalaufwand	241,9	244,6	2,7	1,1
./. Sachaufwand	181,0	180,1	-0,9	-0,5
+ Saldo sonstige betriebliche Erträge (+) und Aufwendungen (-)	29,8	0,3	-29,5	-99,0
./. Bewertung/Risikovorsorge	155,7	82,2	-73,5	-47,2
= Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	33,4	114,5	81,1	> 100,0
+ Saldo außerordentliche Erträge (+) und außerordentliche Aufwendungen (-)	23,0	-0,5	-23,5	> -100,0
= Ergebnis vor Steuern und Teilgewinnabführung	56,4	114,0	57,6	> 100,0
./. Steuern	27,7	49,8	22,1	79,8
./. Aufgrund eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne	0,0	-39,4	-39,4	-,-
= Jahresüberschuss	28,7	24,8	-3,9	-13,6
./. Wiederauffüllung stille Einlage	-18,0	0,0	18,0	100,0
= Bilanzgewinn	10,7	24,8	14,1	> 100,0

Zur Ergebnisentwicklung des Jahres 2013 im Einzelnen

Der Zinsüberschuss (einschließlich GuV-Posten 3 und 4) erhöhte sich um 9,5 Prozent (absolut 41,0 Mio EUR) auf 471,0 Mio EUR. Als Folge der anhaltenden Niedrigzinsphase verringerten sich die Zinserträge (GuV-Posten 1) um 2,9 Prozent und die Zinsaufwendungen (GuV-Posten 2) um 8,7 Prozent, woraus sich per Saldo ein Anstieg des Zinsüberschusses (ohne GuV-Posten 3 und 4) von absolut 23,5 Mio EUR ergibt. Der Anstieg der laufenden Erträge (GuV-Posten 3) um absolut 16,2 Mio EUR ist insbesondere auf Ausschüttungen von Beteiligungen, die im Vorjahr als Folge der Unternehmenstransaktionen auf die Sparkasse übergegangen sind, zurückzuführen. Die unter Erträge aus Gewinnabführungserträgen (GuV-Posten 4) zu erfassenden Erfolge der Tochterunternehmen, mit denen die Sparkasse KölnBonn Gewinnabführungsverträge geschlossen hat, wurden von diesen um absolut 1,2 Mio EUR gesteigert.

Auf der Grundlage der durchschnittlichen Bilanzsumme ergibt sich eine über dem Vorjahresniveau liegende Zinsspanne von 1,6 Prozent (Vorjahr: 1,5 Prozent). Der Anteil des Zinsüberschusses an den gesamten Erträgen in Höhe von 753,6 Mio EUR (siehe GuV-Posten 1 bis 8) belief sich auf 62,5 Prozent, nach 63,1 Prozent im Vorjahr. Das Zinsgeschäft bleibt weiterhin die bedeutendste Ertragsquelle der Sparkasse KölnBonn.

Der Provisionsüberschuss sank um 1,5 Prozent auf 149,5 Mio EUR. Dazu haben die Rückgänge der Provisionen vor allem im Wertpapiergeschäft sowie Rückgänge bei den Avalprovisionen beigetragen. Insgesamt stagniert die Relation des gesamten Provisionsüberschusses zur durchschnittlichen Bilanzsumme auf dem Wert des Vorjahres mit 0,52 Prozent. Der Anteil des Provisionsüberschusses an den gesamten Erträgen (siehe GuV-Posten 1 bis 8) lag mit 19,8 Prozent unter dem Vorjahreswert von 22,6 Prozent.

Die Position Nettoertrag des Handelsbestands (GuV-Posten 7) umfasst einen Ertrag in Höhe 0,6 Mio EUR, der aus der erfolgswirksamen Auflösung der Risikovorsorge nach § 340e Absatz 3 HGB nach Umwidmung der Handelsbestände resultiert.

Die sonstigen betrieblichen Erträge (GuV-Posten 8) erhöhten sich um 33,7 Prozent auf 132,4 Mio EUR (Vorjahr: 99,0 Mio EUR). Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die Erträge der vormals über Tochtergesellschaften abgebildeten Geschäftsbereiche zurückzuführen, die im Vorjahr im Rahmen der Unternehmenstransaktionen auf die Sparkasse KölnBonn übergangen und erstmalig über den Ganzjahreszeitraum in der Gewinn- und Verlustrechnung abgebildet wurden (siehe Anhang zum Jahresabschluss, "Vergleichbarkeit mit den Vorjahresbeträgen").

Die Erträge der Sparkasse KölnBonn (GuV-Posten 1 bis 8) stiegen insgesamt um 10,6 Prozent auf 753,6 Mio EUR, nach 681,4 Mio EUR im Vorjahr.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Posten 10) konnten um 0,4 Prozent auf insgesamt 411,1 Mio EUR (Vorjahr: 412,7 Mio EUR) verringert werden. Die Relation der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen zur durchschnittlichen Bilanzsumme lag mit 1,4 Prozent auf dem gleichen Niveau des Vorjahres.

Die darin enthaltenen Personalaufwendungen einschließlich der sozialen Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stiegen um 1,1 Prozent auf 244,6 Mio EUR. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus dem Anstieg der Aufwendungen für die Altersversorgung.

Der Sachaufwand (GuV-Posten 10 b) "andere Verwaltungsaufwendungen" zuzüglich GuV-Posten 11 "Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen") reduzierte sich um 0,5 Prozent auf 180,1 Mio EUR. Ursache hierfür ist die Reduktion der anderen Verwaltungsaufwendungen, insbesondere durch den Wegfall der Mietaufwendungen in Zusammenhang mit den Unternehmenstransaktionen.

Der Gesamtaufwand (GuV-Posten 10 bis 12) stieg um 13,1 Prozent (absolut um 64,6 Mio EUR) auf 556,6 Mio EUR, nach 492,0 Mio EUR im Vorjahr. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die Aufwendungen der vormals über Tochtergesellschaften abgebildeten Geschäftsbereiche zurückzuführen, die im Vorjahr im Rahmen der Unternehmenstransaktionen auf die Sparkasse KölnBonn übergangen und erstmalig über den Ganzjahreszeitraum in der GuV abgebildet wurden (siehe Anhang zum Jahresabschluss, "Vergleichbarkeit mit den Vorjahresbeträgen").

Das Verhältnis der betrieblichen Aufwendungen zu den betrieblichen Erträgen (ohne GuV-Posten 8 und 12, Cost-Income-Ratio) verbesserte sich auf 68,4 Prozent nach 72,6 Prozent im Vorjahr. Die Steigerung der Erträge bei konsequentem Kostenmanagement ist ein vorrangiges Ziel der Unternehmenspolitik der Sparkasse KölnBonn.

Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen, Wertpapiere, Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden - nach der Verrechnung mit Erträgen - mit 82,2 Mio EUR unter dem Vorjahreswert (155,7 Mio EUR) ausgewiesen. Im Rahmen der Maßnahmen zur Stabilisierung der ehemaligen WestLB AG wurde für das Geschäftsjahr 2013 eine Vorsorge durch Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken (GuV-Posten 18) in Höhe von 14,7 Mio EUR vorgenommen. Im Gegenzug wurde aufgrund der Umwidmung des Handelsbestands eine bisher für dieses Geschäftsfeld bestehende Risikovorsorge gemäß § 340g HGB in Verbindung mit § 340e HGB in Höhe von 3,2 Mio EUR aufgelöst (GuV-Posten 18). Außerdem war für die mittelbare Beteiligung an der Landesbank Berlin Holding AG eine Teilabschreibung in Höhe von 30,6 Mio EUR vorzunehmen. In Abweichung zur Vorjahresprognose verringerte sich die erforderliche Risikovorsorge im Kreditgeschäft und bleibt auf einem vergleichsweise niedrigem Niveau (vergleiche Teil E., Risikokategorien, Adressenausfallrisiken, "Abbildung: Entwicklung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft"). Die Wertpapiere, auch in strukturierter Form, profitierten, abweichend von der Prognose des Vorjahres, im abgelaufenen Geschäftsjahr von der weiteren Erholung der Kapitalmärkte. Dies hat hier zu einem positiven Bewertungsergebnis geführt.

Insgesamt wurde im Geschäftsjahr ein deutlich höheres Ergebnis aus der normalen Geschäftstätigkeit in Höhe von 114,5 Mio EUR (Vorjahr: 33,4 Mio EUR) erzielt.

Im außerordentlichen Ergebnis (GuV-Posten 22) spiegelt sich mit -0,2 Mio EUR der außerordentliche Verlust aus der Unternehmenstransaktion (vergleiche Teil B., 2. Geschäftsverlauf und Darstellung der Geschäftsentwicklung, "Beteiligungen") wider. Außerdem sind in den außerordentlichen Aufwendungen die aus der Anwendung der durch das Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz geänderten Vorschriften des Handelsgesetzbuches resultierenden erfolgswirksamen Folgeeffekte der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 0,3 Mio EUR enthalten. Das außerordentliche Ergebnis der Sparkasse KölnBonn beträgt insgesamt -0,5 Mio EUR (Vorjahr: 23,0 Mio EUR als Folge der Unternehmenstransaktionen).

Der Steueraufwand beträgt 49,8 Mio EUR, nach 27,7 Mio EUR im Vorjahr.

Der Jahresüberschuss nach Steuern und nach Berücksichtigung der aufgrund eines Teilgewinnabführungsvertrages abzuführenden Gewinne (GuV-Posten 25, Vergütung des stillen Gesellschafters, im Zusammenhang mit den stillen Einlagen an deren Gläubiger), beläuft sich auf 24,8 Mio EUR (Vorjahr: 28,7 Mio EUR).

Es wird ein Bilanzgewinn in Höhe von 24,8 Mio EUR (Vorjahr: 10,7 Mio EUR) ausgewiesen, der mit Feststellung des Jahresabschlusses in die Sicherheitsrücklage eingestellt wird.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichtes verläuft die Entwicklung der Finanz-, Vermögens- und Ertragslage entsprechend den Erwartungen der Sparkasse KölnBonn für das Jahr 2014.

Finanzlage

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn war im Geschäftsjahr aufgrund einer planvollen und ausgewogenen Liquiditätsvorsorge jederzeit gegeben.

Die eingeräumten Kreditlinien bei der Landesbank Hessen-Thüringen wurden dispositionsbedingt in Anspruch genommen. Das Angebot der Europäischen Zentralbank, Refinanzierungsgeschäfte in Form von Offenmarktgeschäften abzuschließen, wurde in unterschiedlicher Höhe genutzt.

Zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften wurden entsprechende Guthaben bei der Deutschen Bundesbank, Filiale Köln, unterhalten.

Darüberhinaus hat die Sparkasse im Jahr 2013 im Rahmen ihrer Refinanzierungsstrategie sowohl Hypothekendarlehen als auch öffentliche Pfandbriefe emittiert. Weitere Informationen können dem Anhang entnommen werden.

Bezüglich der Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Kennzahlen und der Steuerung der Liquiditätslage verweisen wir auf den Chancen- u. Risikobericht (Teil.E).

Vermögenslage

Die Sparkasse KölnBonn weist aufgrund eines guten Geschäftsjahres 2013 einen Bilanzgewinn von 24,8 Mio EUR aus. Nach der Feststellung des Jahresabschlusses wird sich die Sicherheitsrücklage auf 997,0 Mio EUR belaufen - das entspricht einer Erhöhung um 2,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Insgesamt ergibt sich mit Feststellung des Jahresabschlusses ein gegenüber dem Vorjahr um 1,7 Prozent höheres Eigenkapital der Sparkasse KölnBonn in Höhe von 1.491,9 Mio EUR (Vorjahr: 1.467,2 Mio EUR).

Neben der Sicherheitsrücklage und den stillen Einlagen als Kernkapital verfügt die Sparkasse KölnBonn über Ergänzungskapital in Form von Genussrechts- und Nachrangkapital als Basis für die zukünftige Ausweitung ihres risikotragenden Geschäftes.

Dem Fonds für allgemeine Bankrisiken (Bilanz-Posten Passiva 11) wurde eine Vorsorge in Höhe von 14,7 Mio EUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht im Zusammenhang mit den Maßnahmen zur Stabilisierung der ehemaligen WestLB AG zugeführt. Der darunter auszuweisende und in den Vorjahren entsprechend den Vorschriften des § 340e Absatz 4 HGB gebildete Risikopuffer für Finanzinstrumente des Handelsbestands in Höhe von 3,2 Mio EUR wurde aufgrund der vollständigen und dauerhaften Einstellung der Handelstätigkeit aufgelöst. Per Saldo ergibt sich eine Zuführung von 11,5 Mio EUR.

Innerhalb der Bilanzstruktur auf der Aktivseite stellen die Forderungen an Kunden mit 69 Prozent (Vorjahr: 69 Prozent) den bedeutendsten Posten dar. Die Relation der Wertpapiere (Schuldverschreibungen und Aktien) zur Bilanzaktiva beträgt 14 Prozent (Vorjahr: 12 Prozent). Auch auf der Passivseite haben sich keine gravierenden bilanzstrukturellen Veränderungen ergeben. Hier sind die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit 63 Prozent (Vorjahr: 62 Prozent) sowie die Interbankenverbindlichkeiten mit 19 Prozent (Vorjahr: 19 Prozent) die bedeutendsten Posten.

Mit den gebildeten handelsrechtlichen Wertberichtigungen und Rückstellungen wurden von der Sparkasse KölnBonn die derzeit erkennbaren Kreditrisiken, die über alle Kundengruppen und Branchen verteilt sind, die Beteiligungsrisiken sowie sonstige Verpflichtungen angemessen abgesichert. Für die besonderen Risiken der Kreditinstitute wurde Vorsorge getroffen.

Rund ein Drittel der eigenen Wertpapiere wurde nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Aufgrund der zum Teil nach wie vor inaktiven Märkte wurden zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts bei bestimmten Wertpapieren des Anlagevermögens Modelle eingesetzt (vergleiche Anhang in den Angaben zur Bilanz, Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden). Die individuelle Festlegung wesentlicher Bewertungsparameter ist mit Ermessensentscheidungen verbunden, die trotz sachgerechter Ermessensausübung im Vergleich mit aktiven Märkten zu höheren Schätzunsicherheiten führen können.

Eigenkapitalrelationen

Die Sparkasse KölnBonn wendet gemäß der Solvabilitätsverordnung den Kreditrisiko-Standardansatz an. Durch die Verwendung externer Rating-Einschätzungen anerkannter Rating-Agenturen und deren Zuordnung zu aufsichtsrechtlich vorgegebenen Risikogewichten erfolgt eine Differenzierung der Eigenkapitalunterlegung.

Solvabilitätskoeffizient* (Einzelinstitut)	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
Gesamtkennziffer	12,9	13,2	13,8	13,8	13,7

Solvabilitätskoeffizient* (Institutsgruppe Sparkasse KölnBonn)	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
Gesamtkennziffer	12,3	12,8	13,3	13,4	13,6

* Solvabilitätsverordnung/Kreditrisiko-Standardansatz

Das Verhältnis der angerechneten Eigenmittel bezogen auf die gewichtete Risikoposition überschreitet per 31. Dezember 2013 mit einer Gesamtkennziffer gemäß Solvabilitätsverordnung von 13,7 Prozent auf Einzelinstitutsebene deutlich den von der Bankenaufsicht vorgeschriebenen Mindestwert von 8,0 Prozent. Die Kernkapitalquote der Sparkasse KölnBonn, definiert als Verhältnis des Kernkapitals zu den Risikopositionen, beträgt 9,4 Prozent (Vorjahr: 8,5 Prozent) auf Einzelinstitutsebene und 9,3 Prozent (Vorjahr: 8,0 Prozent) auf Gruppenebene. Die aufsichtsrechtliche Mindestkernkapitalquote beträgt 4,0 Prozent.

Die Sparkasse hat im Geschäftsjahr 2013 das von der Bankenaufsicht anerkannte Netting-Verfahren eingeführt. Dabei werden gegenläufige Ansprüche aus Finanzinstrumenten mit dem Kontrahenten verrechnet und somit das Adressenausfallrisiko verringert. In Verbindung mit weiteren Risiko reduzierenden Maßnahmen hat sich die Solvabilitätskennziffer im Jahresverlauf verbessert.

Die Basis für eine zukünftige Geschäftsausweitung ist nach wie vor gegeben. Die Sparkasse KölnBonn steuert ihre Risiken in einer Weise, die dem Geschäftsumfang und der Geschäftskomplexität entspricht (vergleiche Teil E. Chancen- und Risikobericht).

Personal- und Sozialbereich

Zum Jahresende beschäftigte die Sparkasse KölnBonn insgesamt 4.595 (Vorjahr: 4.659) Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, darunter 2.519 (Vorjahr: 2.598) Vollzeitbeschäftigte, 1.380 (Vorjahr: 1.360) Teilzeitbeschäftigte.

Gegenüber dem Vorjahr ist der Personalbestand damit um 1,4 Prozent gesunken. In den Geschäftsjahren 2006 bis 2009 wurden auf Wunsch von Mitarbeitern Altersteilzeitverträge abgeschlossen, die sukzessive in den Folgejahren wirksam wurden und werden. Außerdem nutzte die Sparkasse die natürliche Fluktuation zu einer Verringerung ihres Personalbestandes. Frei werdende Stellen werden weitgehend mit internen Mitarbeitern besetzt. In 2013 waren darüber hinaus externe Neueinstellungen zur Deckung spezifischer Bedarfe erforderlich.

Um flexiblere und damit auch ökonomischere Arbeitszeitregelungen zu verwirklichen, können die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Sparkasse KölnBonn die variable Arbeitszeit sowie unterschiedliche Teilzeitmodelle nutzen. Die bankspezifische Teilzeitquote belief sich per 31. Dezember 2013 auf 35,2 Prozent, nach 34,3 Prozent im Vorjahr. Damit erreicht die Sparkasse KölnBonn einen Wert, der die gute Vereinbarkeit von Beruf und Familie belegt.

Mit 247 Auszubildenden (Vorjahr: 249) weist die Sparkasse eine unverändert hohe Ausbildungsquote aus. Die durchschnittliche Betriebszugehörigkeit der Beschäftigten beträgt 21 Jahre und das Durchschnittsalter 43 Jahre. 37 Prozent der bankspezifisch Beschäftigten weisen mit einem Hochschul-, Fachhochschul-, Lehrinstituts- oder einem Abschluss zum Sparkassenbetriebswirt beziehungsweise Bankbetriebswirt eine höhere Qualifizierung auf.

Die Anforderungen sowohl an die Fach- als auch an die Sozialkompetenz der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sowie aller Führungskräfte steigen stetig. Die Herausforderungen reichen von der Einführung technischer Neuerungen über die nachhaltige Sicherung der Beratungsqualität der Sparkasse KölnBonn bis hin zum Umgang mit immer schneller werdenden Veränderungsprozessen. Für diese Aufgaben bietet die Sparkasse KölnBonn zahlreiche Fort- und Weiterbildungsmöglichkeiten. Hierzu gehören ein modifiziertes Traineeprogramm, interne und externe Schulungen, individuelle Coachings sowie Trainings vor Ort am Arbeitsplatz.

Wirtschaftliche Lage

Im Geschäftsjahr 2013 verzeichnet die Sparkasse KölnBonn einen positiven Verlauf ihrer wirtschaftlichen Lage.

C. Nachtragsbericht

Vorgänge nach Beendigung des Geschäftsjahres

Vorgänge von besonderer Bedeutung haben sich nach Schluss des Geschäftsjahres nicht ergeben.

D. Rechnungslegungsprozess

Die Zuständigkeit für das Rechnungswesen sowie die Jahresabschlussprozesse und Bilanzierung obliegt dem Zentralbereich Finanzen. Durch diese Zuordnung ist das Rechnungswesen als marktunabhängiger Bereich bis einschließlich der Ebene des Vorstands von den operativen Marktbereichen getrennt.

Zur technischen Unterstützung bedient sich die Sparkasse KölnBonn des in der Sparkassenorganisation von der Finanz Informatik GmbH & Co. KG (FI) zur Verfügung gestellten Buchungssystems One System Plus (OSP). Für Produkte, die nicht standardmäßig in OSP abgebildet werden können, existieren bei der FI Nebenbücher, aus denen auf aggregierter Basis unmittelbar in OSP gebucht wird.

In diesem Rahmen werden das System SimCorp Dimension (über die Finanz Informatik) als Nebenbuch im Wertpapier- und Emissionsbereich sowie eine Eigenanwendung der Sparkasse KölnBonn als Nebenbuch im Derivatebereich eingesetzt. Die Überwachung der von der FI zu erbringenden vertraglich vereinbarten Leistungen erfolgt in der Dienstleistersteuerung der Sparkasse KölnBonn.

Die Rechnungslegung basiert auf den in OSP geführten Konten. Die Buchungen in OSP erfolgen geschäftsprozessorientiert. Die Buchungssystematik ist je Geschäftsprozess in OSP hinterlegt, im Bilanzierungshandbuch der Sparkasse KölnBonn beschrieben und wird über einen Kontenplan abgebildet. Die Erfassung und Pflege der geschäftsprozessbezogenen Daten erfolgt dezentral durch die jeweils Verantwortlichen. Im Rahmen der Rechnungslegung erfolgt auf Basis dieser Daten und der durch das Rechnungswesen verantworteten Abschlussarbeiten die Aufstellung des Jahresabschlusses.

Die Sparkasse KölnBonn ist als kapitalmarktorientiertes Unternehmen gemäß § 289 Absatz 5 HGB in Verbindung mit § 264d HGB verpflichtet, nachfolgend die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess zu beschreiben.

Der Gesetzgeber hat keine speziellen Vorgaben zur Einrichtung oder inhaltlichen Ausgestaltung eines internen Kontroll- und Risikomanagementsystems für die Rechnungslegung erstellt. Für die Einrichtung angemessener Systeme ist der Vorstand der Sparkasse KölnBonn verantwortlich.

Der Leitfaden für das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem (IKS) der Sparkasse KölnBonn umfasst die Grundsätze, die Verfahren und die Maßnahmen, die auf die organisatorische Umsetzung der Entscheidungen des Managements zur Sicherung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Geschäftstätigkeit ausgerichtet sind. Dadurch werden die Ordnungsmäßigkeit und die Verlässlichkeit der internen und externen Rechnungslegung sowie die Einhaltung der für das Unternehmen maßgeblichen rechtlichen Vorschriften sichergestellt. Die operative Kontrolldurchführung und deren Dokumentation erfolgt auf der Basis der Beurteilung von Vorhandensein, Angemessenheit, Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit von Kontrollen. Im Rahmen der Jahresabschlusserstellung wurden die Risikotreiber im Rechnungswesen identifiziert und risikoorientierte Kontrollen abgeleitet. Außerdem wurde eine Risikokontrollmatrix erstellt und Maßnahmen zur Minimierung der identifizierten Risiken eingeleitet.

Den Schwerpunkt des internen Kontrollsystems im Rechnungswesen der Sparkasse KölnBonn bilden die Kontrollstrukturen Funktionstrennung und Vier-Augen-Prinzip. Ziel ist dabei, Konflikte und Manipulationen von Finanzdaten und Finanztransaktionen zu vermeiden. Im Zentralbereich Finanzen sowie in jedem dezentralen Aufgabenbereich mit Rechnungswesenfunktionen existiert ein gestaffeltes Kompetenzgefüge. Das interne Kontrollsystem umfasst alle relevanten Bereiche und hierarchischen Strukturen im Rechnungswesen, inklusive der Auslagerungen. Alle Rechnungslegungsprozesse wurden dazu von "Front to End" aufgenommen. Die detaillierten Einzelaufgaben sind Bestandteil des DV-Tools SmartCloseManager (SCM) und dienen der Validierung der Gesamtprozesse.

Die Grundlagen des Rechnungswesens der Sparkasse KölnBonn bilden die folgenden vier Prinzipien:

- Festlegung kontrollpflichtiger Prozessschritte
- Transparenz, Klarheit und Vollständigkeit der Belegungen
- Funktionstrennung zwischen Ersteller und Kontrolleur (Vier-Augen-Prinzip)
- Mindestinformation (beispielsweise die Angabe von Schätzparametern bei der Rückstellungsdotierung).

Die vorzunehmenden Kontroll- und Prüfschritte sind posten- und wesentlichkeitsorientiert bestimmt worden. Die Prüfschritte beinhalten die Abstimmung der Belegungen in Bezug auf die betragsmäßige Übereinstimmung mit den Konten, gegebenenfalls Plausibilitätsprüfungen sowie stichprobenartige

Prüfungen auf Vollständigkeit. Die vorzunehmenden Kontrollen sind auf den Belegungen in Form von Kontrolltypen, die auf bestimmte Kontrolltemplates verweisen, zu dokumentieren.

Außerdem wird der Zentralbereich Finanzen in wesentliche Entscheidungsprozesse wie beispielsweise die Produktneueinführung beziehungsweise die Produktvariierung maßgeblich mit eingebunden. Zur Sicherstellung der Einhaltung der Rechnungslegungsvorschriften hat die Sparkasse KölnBonn Regelungen in einem internen Bilanzierungshandbuch festgelegt. Einzelne Erläuterungen zum Beispiel zu den Sicherungsgeschäften und zur Bildung und Überwachung von Bewertungseinheiten enthält der nachfolgende Teil E. des Lageberichtes (Chancen- und Risikobericht).

Im Hinblick auf die Einhaltung der zeitlichen Planung im Jahresabschlussstellungsprozess wurden vom Vorstand der Sparkasse KölnBonn ein Reporting und ein Eskalationsmanagement verabschiedet. Der Ablauf des Rechnungslegungsprozesses wird technisch und prozessual durch DV-Tools unterstützt. Sie beinhalten im Detail sämtliche im Rahmen der Erstellung des handelsrechtlichen Jahresabschlusses zu bewältigenden Aufgaben und Kontrollfunktionen aller beteiligten Bereiche. Darüber hinaus wurden die übergeordneten Haupt- und weitere Subprozesse der Jahresabschlussstellung im Prozessportal der Sparkasse KölnBonn hinterlegt.

Die interne Revision prüft und beurteilt risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements im Allgemeinen und des internen Kontrollsystems im Besonderen. Des Weiteren prüft und beurteilt sie die Ordnungsmäßigkeit grundsätzlich aller Aktivitäten und Prozesse unabhängig davon, ob diese ausgelagert sind. Bei einigen ausgelagerten Prozessen stützt sich die interne Revision der Sparkasse KölnBonn auf die interne Revision des Auslagerungsunternehmens, von deren Funktionsfähigkeit sie sich regelmäßig überzeugt. Die Innenrevision führt auf Basis eines umfassenden und jährlich fortgeschriebenen Prüfungsplans Funktions- und Systemprüfungen der für die Rechnungslegung relevanten Prozesse durch. Sowohl die Prüfungsplanung als auch die Prüfungsdurchführung erfolgt unter Beachtung eines risikoorientierten Prüfungsansatzes.

E. Chancen- und Risikobericht

Risikoorientierte Gesamtbanksteuerung

Risikostrategie/Risikomanagement

Mit einer risikoorientierten Gesamtbanksteuerung verfolgt die Sparkasse KölnBonn eine systematische Steuerung der mit den Geschäftsaktivitäten verbundenen bankgeschäftlichen Risiken sowie das Vorhalten eines angemessenen Risikodeckungspotenzials, um eine jederzeitige Risikotragfähigkeit zu gewährleisten.

Die Verantwortung für ein funktionsfähiges und ordnungsgemäßes Risikomanagementsystem trägt der Gesamtvorstand. Dieser verabschiedet neben den geschäftsstrategischen Zielen eine dazu konsistente Risikostrategie. Diese beinhaltet mit der Risikotoleranz und dem Zielrisikoprofil zwei strategische Größen, die sich streng an den Notwendigkeiten der Geschäftsstrategie sowie an den Vorgaben aus der Mittelfristplanung orientieren. Durch die Risikotoleranz wird festgelegt, wie viel der zur Verfügung stehenden Eigenmittel durch das Bestands- beziehungsweise Neugeschäft maximal belegt werden darf. Im Zielrisikoprofil wird festgelegt, welche relativen Anteile das Adressenausfall-, das Marktpreis-, das Beteiligungs- und das operationelle Risiko am Gesamtrisiko der Sparkasse perspektivisch haben sollen.

Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Anforderungen wird das Risikomanagement der Sparkasse KölnBonn in einem vom Markt unabhängigen Bereich wahrgenommen.

Im Einklang mit der Risikostrategie beschließt der Gesamtvorstand außerdem Risiko- und Verlustlimite sowohl für die einzelnen Risikokategorien als auch für einzelne Steuerungsbereiche. Die Sparkasse KölnBonn verwendet ein Limitsystem für alle quantifizierbaren wesentlichen und steuerbaren Risikokategorien, das unter anderem auf der Messung der Risiken mittels vergleichbarer Value-at-Risk-Kennziffern beruht.

Die Sparkasse KölnBonn steuert die Einhaltung der Risikolimits sowohl auf Ebene der Gesamtbank (Makroebene) als auch auf Basis einzelner Portfolios. Insbesondere für Marktrisikopositionen werden hierbei derivative Finanzinstrumente eingesetzt. Im handelsrechtlichen Jahresabschluss werden Derivate mit den Grundgeschäften zu Bewertungseinheiten zusammengefasst, soweit deren Hauptrisiko auf dem gleichen Risikofaktor - zum Beispiel Zinssätze in einer Währung, Aktien, einzelne Währungen - beruht (vergleiche Teil E., Abschnitt "Sicherungsgeschäfte"). Im Rahmen der Zinsbuchsteuerung werden Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch begrenzt. Die Sparkasse KölnBonn steuert die Marktpreisrisiken des Anlagebuches direkt über externe Geschäfte.

Funktionen des Risikomanagements mit Blick auf die Steuerung der strategischen Marktrisikoposition nimmt der Finanz- und Dispositionsausschuss (FDA) wahr. Ihm gehören unter anderen alle Vorstandsmitglieder an.

Die Klassifizierung der Risiken orientiert sich einerseits am Geschäftsschwerpunkt der Sparkasse KölnBonn - der Erzielung von Erträgen durch das bewusste Eingehen von Risikopositionen unter der Voraussetzung angemessener Risikoprämien - sowie andererseits an aufsichtsrechtlichen Vorgaben bezüglich des Risikomanagements von Banken. Die Prozesse des Risikomanagements sind regelmäßig Gegenstand sowohl interner als auch externer Prüfungen.

Für zeitkritische Aktivitäten und Prozesse im Risikomanagementsystem besteht ein Notfallkonzept zur Reduktion des Ausmaßes möglicher Schäden. Die Wirksamkeit und Angemessenheit des Notfallkonzeptes wird regelmäßig durch Notfalltests überprüft.

In der vierteljährlichen Risikoberichterstattung werden die Geschäftsleitung und der Risikoausschuss des Verwaltungsrats über die Risikosituation der Sparkasse KölnBonn umfassend schriftlich informiert. Neben der Darstellung erfolgt auch eine Beurteilung der Risikosituation durch das Risikomanagement. Anlassbezogen werden zudem Handlungsvorschläge aufgezeigt. Auf besondere Risiken für die Geschäftsentwicklung und dafür geplante Maßnahmen wird gesondert eingegangen. Neben der vierteljährlichen Berichterstattung über die Gesamtrisikosituation werden zusätzlich monatliche Reports zu den Liquiditäts- und Marktpreisrisiken sowie den Adressenausfallrisiken des Geld- und Kapitalmarktgeschäfts durch das Risikomanagement erstellt und der Geschäftsleitung zur Verfügung gestellt. Für den Verwaltungsrat der Sparkasse KölnBonn unter Risikogesichtspunkten wesentliche Informationen werden von der Geschäftsleitung unverzüglich weitergeleitet.

Wesentliche Risiken

Als Risiko wird in der Sparkasse KölnBonn die Gefahr möglicher Verluste oder entgangener Gewinne verstanden, die ihre Ursache in internen oder externen Faktoren haben können. Der Steuerung der bankgeschäftlichen Risiken der Sparkasse KölnBonn, die als relevant und wesentlich eingestuft wurden, liegen die nachstehenden allgemeinen Risikosteuerungskonzepte zugrunde:

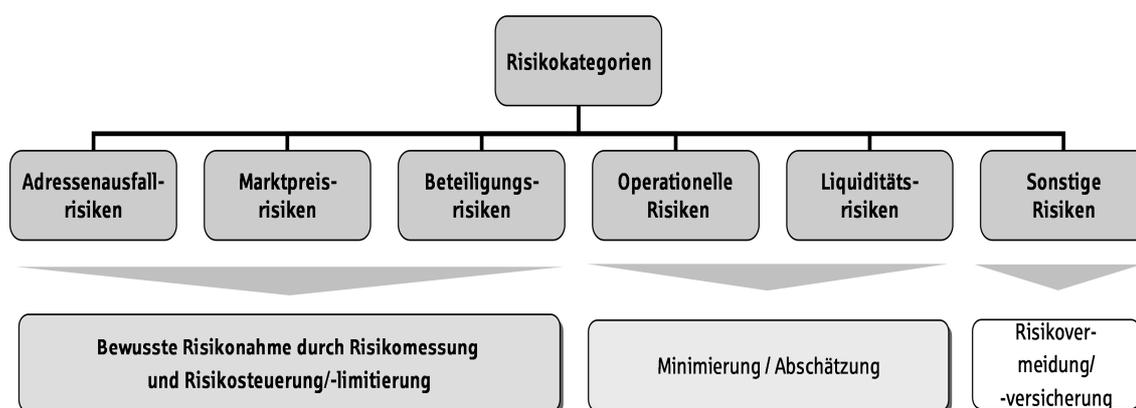


Abb.: Übersicht der wesentlichen Risikoarten im Kontext der Risikotragfähigkeit und Risikobewältigungsstrategien in der Sparkasse KölnBonn

Risikotragfähigkeit

Bei ihrer Geschäftstätigkeit ist die Sparkasse dem Risiko ausgesetzt, dass unerwartete Risiken schlagend werden. Mit der Risikotragfähigkeitsanalyse verfolgt die Sparkasse die Zielsetzung, denjenigen Verlust zu ermitteln, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit auf Sicht eines Jahres nicht überschritten wird (Value-at-Risk). Dieser Value-at-Risk muss jederzeit durch das vorhandene Risikodeckungspotenzial getragen werden können. Als Risikodeckungspotenzial werden die Eigenmittel in der Definition des Aufsichtsrechtes herangezogen, wobei unterjährig auftretende und im Folgejahr prognostizierte Verluste berücksichtigt werden. Ebenso werden Positionen abgezogen, die im Liquidationsfall nicht zur Deckung potenzieller Verluste zur Verfügung stehen. Neben Ansprüchen aus latenten Steuern werden gemäß der aufsichtsrechtlichen Anforderung auch stille Lasten aus Wertpapieren im Anlagebestand, stille Lasten aus Pensionsverpflichtungen und der Goodwill in Abzug gebracht. Ein weiterer Teil der Risikotragfähigkeitsanalyse ist die Beurteilung der Risikotragfähigkeit unter Einfluss von Stressszenarien, um Aussagen über eine ausreichende Kapitalausstattung in Krisensituationen treffen zu können. Dabei wird die Wirkung von Gesamtbankstressszenarien sowohl auf das Risiko als auch auf das Risikodeckungspotenzial berücksichtigt. Darüber hinaus wird die Risikotragfähigkeitsanalyse dazu genutzt, die Risikotoleranz und ein Zielrisikoprofil gemäß Risikostrategie festzulegen und Abweichungen über einen Soll-Ist-Vergleich zu analysieren.

Neben der Betrachtung des Risikos auf einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent für die Risikotragfähigkeitsanalyse werden außerdem die Risiken auf einem Konfidenzniveau von 95,0 Prozent in der Going Concern-Sicht betrachtet. In der Going Concern-Sicht soll ein Fortbestand in einem wahrscheinlicheren Szenario - korrespondierend mit dem 95,0 Prozent-Quantil - sichergestellt werden. Das Risikodeckungspotenzial wird dabei so gewählt, dass die aufsichtsrechtlichen Eigenkapitalanforderungen nach Eintritt des Risikofalls weiterhin erfüllt sind.

Auf einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent werden auf Basis der Risikotoleranz und unter Einbeziehung des Zielrisikoprofils Richtwerte für die Risikolimits abgeleitet. Über diesen Mechanismus wird eine Verzahnung der in der Risikostrategie getroffenen Festlegungen und der operativen Risikosteuerung sichergestellt. Neben den Risikolimits werden Barwertverlustlimits definiert. Die Messung der Auslastung der Risikolimits erfolgt über die Anwendung von Value-at-Risk-Methoden, in Abhängigkeit von der Risikoart. Die Auslastung der Barwertverlustlimits wird primär anhand der Barwertveränderungen der Zahlungsströme berechnet. Eine Ausnahme bildet das Limit im Kreditbereich, welches hauptsächlich auf Basis der Prognose des Bewertungsergebnisses Kredit abgeleitet wird.

Gesamtbild der Risikolage

Im Vergleich zum Vorjahr blieb das Gesamtbankrisiko nahezu konstant. Einem Risikoanstieg im Marktpreisrisiko steht ein gleichzeitiger Rückgang aller anderen wesentlichen Risikoarten, insbesondere des Adressenausfallrisikos im Kundenkreditgeschäft, entgegen. Der Anstieg des Marktpreisrisikos ist hauptsächlich auf eine Erhöhung der Zinsposition im Rahmen der Benchmarksteuerung sowie einen Zins- beziehungsweise Volatilitätsanstieg im Berichtsjahr zurückzuführen. Der Rückgang des Adressenausfallrisikos im Kundenkreditgeschäft resultiert aus einer fortgesetzten Reduktion von Risikoengagements, aus Parameteraktualisierungen und einer an neue Vorgaben der Aufsicht angepassten Verbundaufteilung. Zum Jahresende 2013 bestehen keine Limitüberschreitungen.

Eine Analyse des Gesamtbankrisikos - ohne Berücksichtigung von Diversifikationseffekten zwischen den Risikokategorien - ergibt auf Basis der effektiven Risikonahme, dass zum Jahresende 47 Prozent des Risikodeckungspotenzials als Risikokapital gebunden war. Diese Auslastung des Risikodeckungspotenzials betrug im Vorjahr 42 Prozent und lag das gesamte Jahr 2013 deutlich unter der maximalen Risikotoleranz von 70 Prozent, die in der Risikostrategie festgelegt wurde. Der leichte Anstieg der Auslastung des Risikodeckungspotenzials im Jahresvergleich resultiert aus der prospektiven Berücksichtigung einer erwarteten Reduktion des Risikodeckungspotenzials auf dem rollierenden Ein-Jahres-Horizont aufgrund von zukünftigen Fälligkeiten im Ergänzungskapital ohne gleichzeitige Berücksichtigung der Thesaurierung des Bilanzgewinns 2013 und erwarteter risikomindernder Effekte. Der Quotient aus Gesamtbankrisiko unter Stress und adjustiertem Risikodeckungspotenzial sinkt im Jahresverlauf leicht von 67 Prozent auf 65 Prozent. Das Zielrisikoprofil sieht 55 Prozent für Adressenausfallrisiken, 25 Prozent für Marktpreisrisiken, 10 Prozent für Beteiligungsrisiken und 10 Prozent für operationelle Risiken vor. Das Ist-Risikoprofil befindet sich nahe am Zielrisikoprofil.

Neben der ökonomischen Analyse des Gesamtrisikoprofils müssen die regulatorischen Anforderungen zur Solvabilität (vergleiche Teil B., 3. Darstellung und Analyse der Lage, Abschnitt "Eigenkapitalrelationen") und zur Liquidität (vergleiche Teil E., Abschnitt "Liquiditätsrisiken") eingehalten werden.

Die Analysen des Gesamtrisikoprofils der Sparkasse KölnBonn zeigen sowohl aus ökonomischer als auch aus aufsichtsrechtlicher Sicht eine Überdeckung der eingegangenen Risikopositionen mit vorhandenen Vermögenswerten.

Risikokategorien

Adressenausfallrisiken

Unter dem Adressenausfallrisiko versteht die Sparkasse KölnBonn das Risiko, dass der Vertragspartner der Sparkasse KölnBonn seinen Zahlungsverpflichtungen nicht, nur teilweise oder zeitverzögert nachkommt. Hiernach werden das Kreditnehmerisiko, das Emittentenrisiko, das Bonitätsrisiko, das Sicherheitenrisiko, das Länderrisiko, das Settlementrisiko in den Ausprägungsformen Vorleistungs- und Abwicklungsrisiko sowie das Wiedereindeckungsrisiko (Kontrahentenrisiko) unterschieden.

Der Vorstand der Sparkasse KölnBonn hat Grundsätze verabschiedet, die den wesentlichen Rahmen der Risikonahme beschreiben. Die Ausgestaltung der Kreditprozesse der Sparkasse KölnBonn ist geprägt von einer klaren aufbauorganisatorischen Trennung der Bereiche Markt und Marktfolge. Auf Vorstandsebene wird die funktionale Trennung zwischen Markt und Marktfolge durch den Geschäftsverteilungsplan geregelt.

Zur Bündelung von Fachwissen und zur Sicherstellung einer effizienten Bearbeitung sind sogenannte Spezialfinanzierungen in separaten Einheiten angesiedelt. Unabhängig vom Markt erfolgt eine Aufteilung der Aufgaben in Kreditanalyse, Kreditsachbearbeitung, Kreditkontrolle, Risikomanagement, Spezialkreditmanagement und Revision. Die Kreditsachbearbeitung liegt teilweise im Vertrieb.

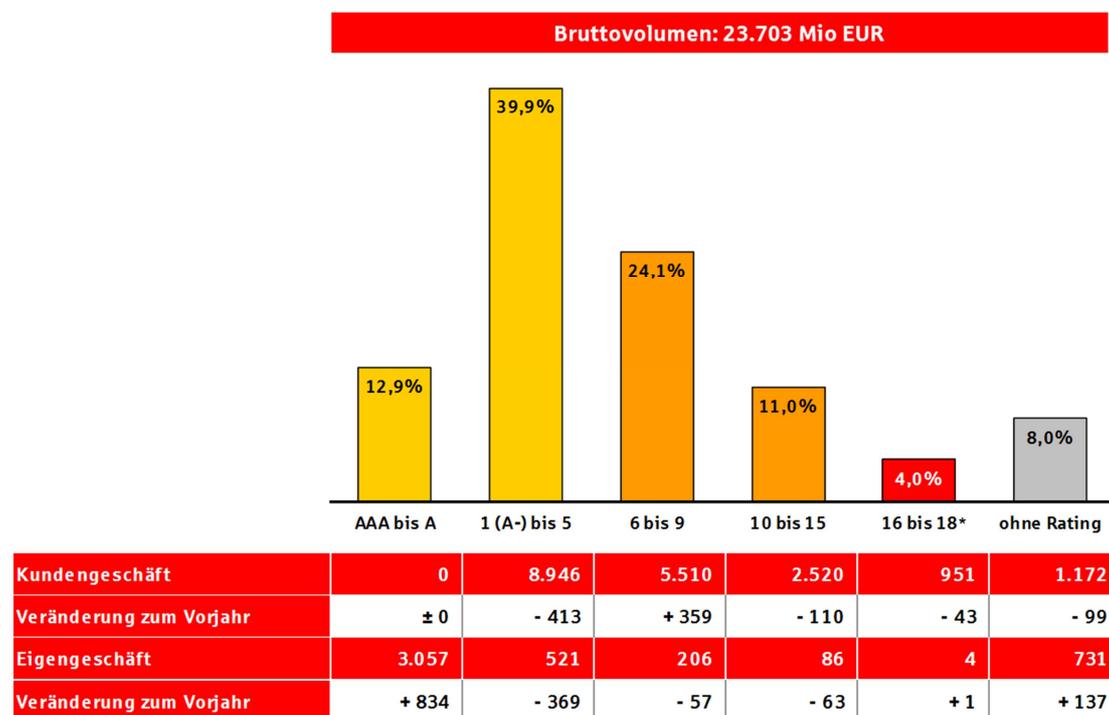
Die Steuerungsinstrumente der Sparkasse KölnBonn umfassen für das Kreditgeschäft ein Frühwarnsystem für die Erkennung und konsequente Bearbeitung potenziell ausfallbedrohter Engagements, ein Limitsystem zur Begrenzung von Größenkonzentrationen sowie Rating- und Scoring-Verfahren zur umfassenden Beurteilung des Kreditportfolios. Im Geld- und Kapitalmarktgeschäft werden ungedeckte Investitionen in Abhängigkeit von deren Rating und der Höhe des assoziierten Eigenkapitals im Rahmen von Orientierungslimiten getätigt. Neben den bereits genannten Steuerungsinstrumenten erfolgt auf Gesamtbankebene die Risikosteuerung des Kreditgeschäfts über die durch den Gesamtvorstand beschlossenen Verlust- und Risikolimiten für das Kreditportfolio. Im Ergebnis drückt sich durch die Anwendung dieser Steuerungsinstrumente eine risikobewusste Kreditvergabepolitik der Sparkasse KölnBonn aus.

Die im Einsatz befindlichen Rating-Modelle sind methodenkonsistent auf eine Ein-Jahres-Ausfallwahrscheinlichkeit kalibriert, wobei die nachfolgende Masterskala des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes (DSGV) als Bezugsgröße dient. Die DSGV-Masterskala ist in 18 Rating-Klassen unterteilt, 15 für nicht ausgefallene und drei für ausgefallene Kreditnehmer. Jeder Klasse ist dabei eine mittlere Ausfallwahrscheinlichkeit zugeordnet.

DSGV-Masterskala	Ausfallwahrscheinlichkeit (%)		DSGV-Masterskala	Ausfallwahrscheinlichkeit (%)		
1 (AAA)	0,01	Investment Grade	6	0,60	Non-Investment Grade	
1 (AA+)	0,02		7	0,90		
1 (AA)	0,03		8	1,30		
1 (AA-)	0,04		9	2,00		
1 (A+)	0,05		10	3,00		
1 (A)	0,07		11	4,40		
1 (A-)	0,09		12	6,70		
2	0,12		13	10,00		
3	0,17		14	15,00		
4	0,30		15	20,00		
5	0,40		16-18	Ausfall		Default

Die Abdeckung mit Rating- und Scoring-Verfahren im Kundenkredit- sowie im Geld- und Kapitalmarktgeschäft beläuft sich auf 91,6 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 91,7 Prozent). Bezogen auf das geratete Volumen entfallen 60,1 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 60,4 Prozent) auf Investment-Grade-Kunden (besser als 6) und 39,9 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 39,6 Prozent) auf Non-Investment-Grade-Kunden (6 und schlechter).

Die folgende Übersicht zeigt eine Aufteilung des Kundenkreditgeschäfts sowie eine Aufteilung des Geld- und Kapitalmarktgeschäftes auf die Rating-Klassen per 31. Dezember 2013:



* 16 = Zahlungsverzug, Überziehung > 90 Tage, unwahrscheinliche Rückzahlung; 17 = Wertberichtigung, Restrukturierung, Umschuldung; 18 = Kündigung, Fälligstellung, Forderungsverkauf, Abschreibung, Insolvenz(-antrag)

Bei der Risikomessung und Strukturanalyse werden die Kundengeschäftsfelder und das Eigengeschäft unterschieden. Zur Quantifizierung der Kreditrisiken und potenzieller Risikokonzentrationen im Steuerungsbereich Adressenausfallrisiken werden Kreditportfoliomodelle verwendet.

Die Messung des Adressenausfallrisikos im Kundengeschäft wird mit Hilfe des Risikomodells Credit Portfolio View vierteljährlich durchgeführt. Für einen Zeithorizont von einem Jahr wird mittels einer Monte Carlo-Simulation die Verlustverteilung der Portfolien ermittelt. Aus der Verteilung wird die Höhe des unerwarteten Verlusts, der in der barwertigen Sichtweise durch Ausfälle und Migrationen von Kreditengagements verursacht wird, bestimmt. Für die Bestimmung des buchwertigen Verlusts ist lediglich das Ausfallrisiko relevant.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2013 beliefen sich die Kreditrisiken des Kundengeschäfts der Sparkasse KölnBonn (Credit-Value-at-Risk, Konfidenzniveau von 99,9 Prozent) auf 246 Mio EUR (Vorjahr: 319 Mio EUR). Das Kreditrisiko im Kundengeschäft ist somit im Jahresvergleich aufgrund einer fortgesetzten Reduktion von Risikoengagements, Parameteraktualisierungen und einer an neue Vorgaben der Bankenaufsicht angepassten Verbundaufteilung deutlich gesunken. Damit einhergehend konnten bestehende Risikokonzentrationen bei Großengagements ebenfalls deutlich reduziert werden.

Die Messung des Adressenausfallrisikos im Eigengeschäft wird mit Hilfe des Risikomodells Credit-Metrics wöchentlich durchgeführt. Für einen Zeithorizont von einem Jahr wird mittels einer Monte Carlo-Simulation die Barwertverteilung der Portfolien ermittelt. Aus der Verteilung wird die Höhe des unerwarteten Verlusts, der durch Ausfälle und Migrationen von Kontrahenten beziehungsweise Emittenten verursacht wird, bestimmt.

Die Adressenausfallrisiken im Eigengeschäft (Credit-Value-at-Risk, Konfidenzniveau von 99,9 Prozent) lagen bei insgesamt 211 Mio EUR (Vorjahr: 215 Mio EUR) und sind somit nahezu konstant geblieben.

Die vierteljährliche Risikoberichterstattung an die Geschäftsleitung enthält unter anderem umfangreiche Strukturanalysen des Kreditportfolios.

Das originäre Kreditgeschäft in den Kundengeschäftsfeldern wird geprägt von den ökonomischen Rahmenbedingungen innerhalb des Geschäftsgebiets. Vor allem im Geschäftsfeld Firmenkunden ist eine moderate Branchenkonzentration aufgrund des Regionalprinzips der Sparkasse KölnBonn festzustellen.

Die Verteilung nach Branchen im gewerblichen Kundenkreditgeschäft und im Eigengeschäft sowie nach Kundengruppen stellt sich zum 31.12.2013 wie folgt dar:

Kundengruppe / Branche	Volumen in Mio EUR	Veränderung zum Vorjahr in Mio EUR
Grundstücks- und Wohnungswesen	4.210	-46
Beratung, Planung, Sicherheit	1.445	-42
Kredit und Versicherungswesen	1.035	-45
Groß- und Einzelhandel	772	2
Dienstleistungen für Unternehmen	727	-50
Baugewerbe	635	-30
Bauträger	627	-52
Öffentliche und private Dienstleistungen	588	-17
Gesundheit, Soziales	539	-44
Verkehr, Nachrichten	466	-9
Verarbeitendes Gewerbe	458	-2
Energie, Wasser, Bergbau	419	-69
Gastgewerbe	323	8
Organisationen ohne Erwerbszweck	288	-17
Privatiers	240	-1
Kraftfahrzeughandel	147	-18
Land- und Forstwirtschaft, Fischerei	29	0
Übrige	290	82
Gewerbliche Kunden	13.238	-350
Private Kunden	6.755	5
Öffentliche Haushalte	2.182	356
Kreditinstitute	2.915	245
Kundenkredit- und Eigengeschäft	25.090	256

94 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 94 Prozent) der einzelnen Positionen im Kundenkreditportfolio der Sparkasse KölnBonn sind kleiner als 250 TEUR. Die wesentliche Sicherheitenart mit einem Anteil von 91 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 92 Prozent) bilden die Grundpfandrechte. Selbstständige und Unternehmen stellen mit einem Anteil von circa 60 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 61 Prozent) des Kreditvolumens neben den privaten Kunden mit einem Anteil von knapp 33 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 32 Prozent) die wesentlichen Kundengruppen im Kundenkreditportfolio der Sparkasse Köln-Bonn dar.

Die Struktur des Eigengeschäfts ist durch Investitionen im Investment-Grade-Bereich mit einem Anteil von 78 Prozent (Geschäftsjahr 2012: 76 Prozent) des Kreditvolumens geprägt, wobei der Finanzsektor dominiert. Mit wesentlichen Kontrahenten bestehen Collateral-Vereinbarungen zur Minderung der Adressenausfallrisiken.

Die Entwicklung der Risikovorsorge, das heißt das GuV-wirksame Bewertungsergebnis im Kundenkreditgeschäft der Sparkasse KölnBonn - bestehend aus Direktabschreibungen, Zuführung zu beziehungsweise Auflösung von Wertberichtigungen und Eingängen auf abgeschriebene Forderungen -, ist im Vergleich zum Vorjahr weiterhin rückläufig.

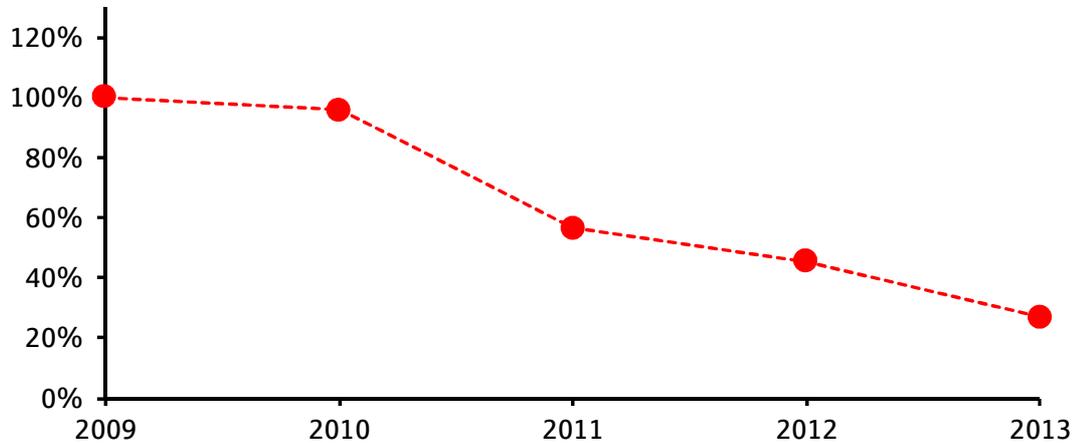


Abb.: Entwicklung der Risikovorsorge im Kreditgeschäft (Ausgangswert 2009 = 100 Prozent)

Die Methoden und Prozesse zur Bildung der Risikovorsorge im Kundenkreditgeschäft sind durch Arbeitsanweisungen geregelt. Zur Früherkennung von Leistungsstörungen sind klar definierte Indikatoren auffällig gewordener Kreditnehmer hinterlegt. Unterstützt wird dieser Prozess durch ein automatisiertes Frühwarnsystem der Finanz Informatik GmbH & Co. KG. Die Bearbeitung von Leistungsstörungen wird mit der erforderlichen Betreuungsintensität (Intensivbetreuung, Sanierung) durchgeführt.

Ein bemerkenswertes, bereits gekündigtes Kreditengagement mit einem Finanzierungssaldo von 82,0 Mio EUR (Vorjahr 79,2 Mio EUR) ist durch bürgschaftsähnliche Erklärungen vollständig abgesichert. Der rechtliche Bestand der Personalsicherheiten wird vom Sicherheitengeber in Zweifel gezogen. Die Sparkasse KölnBonn geht aufgrund von Stellungnahmen unabhängiger rechtlicher Berater davon aus, dass ihre Forderungen für den Fall der Inanspruchnahme vollständig durch diese Sicherheiten abgedeckt sind. Eine Risikovorsorge wurde auf der Grundlage der vorgenannten gutachterlichen Stellungnahmen und der damit bekräftigten eigenen Rechtsmeinung nicht gebildet. Sollte eine außergerichtliche Einigung nicht möglich sein, beabsichtigt die Sparkasse ihren Anspruch auf dem Weg der Klage durchzusetzen.

Die Sparkasse KölnBonn hat über 70 Einzelkreditnehmern zur Refinanzierung von Beteiligungen Kredite von aktuell 669 Mio EUR bereitgestellt. Die Fonds weisen zum Teil eine nicht ausreichende wirtschaftliche Entwicklung auf. Der Einblick in die wirtschaftlichen Verhältnisse ist, obwohl die Sparkasse KölnBonn alle erforderlichen Maßnahmen ergriffen hat, bei einer Reihe von Fondsgesellschaftern nicht ausreichend belegt. Die 2010 für einen geringen Teilbetrag durchgeführten Bewertungsmaßnahmen konnten aufgrund planmäßiger Tilgungen nochmals deutlich reduziert werden. Die von verschiedenen Kreditnehmern geltend gemachten Ansprüche beziehungsweise erhobenen Klagen sind nach Auffassung der Sparkasse KölnBonn nicht begründet. Diese Auffassung wird gestützt durch interne und externe Rechtsgutachten, drei klageabweisende Urteile (noch nicht rechtskräftig) und Stellungnahmen der zuständigen Gerichte aus laufenden Verfahren.

Beteiligungsrisiken

Zur Quantifizierung des Beteiligungsrisikos wird der aufsichtsrechtliche PD/LGD-Ansatz (analog §§ 85 ff Solvabilitätsverordnung) verwendet. In diesem Ansatz wird das Beteiligungsrisiko als Risiko des Ausfalls einzelner Beteiligungen und der daraus resultierenden Verluste der Beteiligungsbuchwerte sowie der den Beteiligungen gewährten Kredite am 1-Jahres-Horizont definiert. Darüber hinaus wird das Risiko der Inanspruchnahme aus bestehenden Haftungsverhältnissen im Beteiligungsrisiko berücksichtigt.

Die Beteiligungsrisiken sind den originären unternehmerischen Risiken der Sparkasse KölnBonn zuzuordnen und stellen eine wesentliche Risikokategorie innerhalb der Sparkasse KölnBonn dar. Bei einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent beanspruchten die Beteiligungsrisiken 74 Mio EUR (Geschäftsjahr 2012: 97 Mio EUR). Der Risikorückgang gegenüber dem Vorjahr ist sowohl auf den mit der EU-Kommission vereinbarten fortgeführten Beteiligungsabbau als auch auf die deutliche Ratingverbesserung einer großen Beteiligung zurückzuführen.

Die Risikosteuerung des Beteiligungsportfolios erfolgt im Rahmen der durch den Vorstand der Sparkasse KölnBonn beschlossenen Risikostrategie sowie anhand des Risikolimits für das Beteiligungsportfolio. Durchgeführt wird die Steuerung durch den Gesamtvorstand sowie über den Marktbereich Beteiligungen. Der Marktbereich Beteiligungen führt seine Aktivitäten im Rahmen eines Kreditentscheidungs- und Überwachungsprozesses auf Einzelbeteiligungsebene durch. Er bereitet dazu insbesondere die entscheidungsrelevanten Steuerungsaktivitäten der zuständigen Tochterunternehmen zur Entscheidung durch den Kompetenzträger auf. Beteiligungsentscheidungen trifft der Gesamtvorstand auf der Grundlage eines Zwei-Voten-Prozesses analog dem Kreditgeschäft.

Das Beteiligungsrisikocontrolling wird von einem marktunabhängigen Bereich vorgenommen. Dieser quantifiziert die Beteiligungsrisiken auf Portfolioebene und liefert der Geschäftsleitung im Rahmen des integrierten Risikoberichtes vierteljährlich eine separate detaillierte Übersicht über die Risikoposition. Die seitens des Beteiligungsbereiches erstellten Beteiligungsbewertungen werden von einem marktunabhängigen Bereich plausibilisiert und festgesetzt.

Die einzelnen Beteiligungen der Sparkasse KölnBonn werden quartalsweise bewertet. In diesem Zusammenhang erfolgt eine intensive Auseinandersetzung mit der Beteiligung und deren wirtschaftlicher Entwicklung, so dass eine Früherkennung potenzieller Risiken gewährleistet ist. Bei Abschreibungsbedarf in wesentlicher Höhe erfolgt eine Ad-hoc-Berichterstattung an den Vorstand.

Marktpreisrisiken

Mit Marktpreisrisiken werden die möglichen Gefahren bezeichnet, die durch Veränderungen von marktabhängigen Parametern wie Zinsen, Volatilitäten, Fremdwährungs- und Aktienkursen zu Verlusten oder Wertminderungen führen können.

Der Vorstand legt Marktpreisrisiko- und Verlustlimite für das Anlagebuch auf der Basis des jeweils aktuellen Limitsystems fest. Zum Ende des Geschäftsjahres 2013 beanspruchten die Marktpreisrisiken der Sparkasse KölnBonn 191,4 Mio EUR (Geschäftsjahr 2012: 75,3 Mio €) bei einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent und einer Haltedauer von 250 Tagen. Maßgeblich für den Risikoanstieg ist die Erhöhung der Zinsposition im Rahmen der Benchmarksteuerung sowie ein Zins- beziehungsweise Volatilitätsanstieg im Berichtsjahr.

Die Steuerung des Zinsänderungsrisikos erfolgt über eine gleitende 10-Jahres-Benchmark im Anlagebuch. Die Zinsbuch-Benchmark wird jährlich überprüft und im FDA beschlossen. Darüber hinaus trifft der FDA Strukturvorgaben für das Geschäftsfeld Treasury, hier insbesondere das Aktiv-/Passivmanagement. Das operative Management der Marktpreisrisikoposition des Anlagebuchs obliegt dem Aktiv-/Passivmanagement im Rahmen der vom FDA getroffenen Entscheidungen.

Nennenswerte offene Währungspositionen werden aufgrund des Geschäftsmodells der Sparkasse KölnBonn nicht unterhalten. Währungsrisiken stellen daher kein wesentliches Risiko für die Sparkasse KölnBonn dar. Gleiches gilt für Aktienpreisrisiken.

Die Bereiche Treasury (Handel), Abwicklung/Kontrolle, Rechnungswesen und Risikomanagement sind organisatorisch und funktional getrennt.

Das Risikomanagement überwacht täglich die vom Gesamtvorstand beziehungsweise Überwachungsvorstand festgelegten Limite. Grundlage für die Ermittlung der Risikopositionen sind die täglich zu Marktpreisen bewerteten Bestände. Die Berichterstattung über die Risikopositionen und das Ergebnis der Geschäftstätigkeit erfolgt monatlich an den Gesamtvorstand und zuständige Entscheidungsträger in der zweiten Führungsebene. Bei erheblichen Einflüssen auf die Marktpreisrisiken beziehungsweise auf das Ergebnis der Geschäftstätigkeit erfolgt ferner eine Ad-hoc-Berichterstattung.

Marktpreisrisiken werden auf Basis eines statistischen Modells täglich identifiziert und gemessen. Methodisch erfolgt die Messung des Marktpreisrisikos als Value-at-Risk mittels eines Varianz-Kovarianz-Ansatzes. Zinsänderungsrisiken stellen die wesentliche Unterkategorie der Marktpreisrisiken dar. Risiken aus Volatilitätsänderungen optionaler Komponenten sind hingegen von untergeordneter Bedeutung.

Verlustrisiken werden auch unter der Annahme extremer Marktentwicklungen (Szenarioanalyse) täglich untersucht. Die Szenarien sind instrumentspezifisch ausgelegt, das heißt, es existieren unterschiedliche Szenarien für Aktien, Währungen und Zinsen. Im Zinsbereich werden neben Parallelverschiebungen der Zinsstrukturkurve ebenfalls Drehungen und Credit Spread-Veränderungen betrachtet.

Die angemessene Beurteilung der Marktpreisrisiken erfordert eine dem Umfang, der Komplexität und dem Risikogehalt entsprechende kontinuierliche Verfeinerung und Weiterentwicklung der Systeme und Methoden. Dies stellt eine der zentralen Tätigkeiten des Risikomanagements der Sparkasse KölnBonn dar.

Die Modellierung des Zinsrisikos basiert auf einem Varianz-Kovarianz-Ansatz in Delta-Gamma-Näherung. Eingangsdaten sind Volatilitäten und Korrelationen eines anerkannten externen Datenanbieters sowie Positionsdaten (Sensitivitäten) der Sparkasse KölnBonn. Die wichtigste Prämisse ist eine endliche Anzahl von Risikofaktoren, die einem Markow-Prozess folgen. Optionen fließen über ihr Gamma in die Value-at-Risk-Schätzung ein. Das allgemeine Marktpreisrisiko wird mit dem Credit Spread-Risiko aggregiert. Hierbei wird eine Korrelation auf Basis einer siebenjährigen Historie berechnet und zwischen beiden Risikoarten verwendet.

Die Modellierung von Produkten mit unbestimmter Zinsbindungs- beziehungsweise Kapitalfälligkeit werden über gleitende Durchschnitte abgebildet.

Die Barwertveränderung des Zinsbuchs aufgrund des Zinsschocks gemäß § 24 Absatz 1 des Kreditwesengesetzes (KWG) sowie des BaFin-Rundschreibens 11/2011 hat sich wie folgt entwickelt:

	31.12.2012	31.12.2013
Barwertveränderung in Prozent	6,6	9,5

Operationelle Risiken

Das operationelle Risiko ist die Gefahr von Schäden, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern, der internen Infrastruktur oder infolge externer Einflüsse eintreten. Diese Definition umfasst ebenfalls die Rechtsrisiken. Operationelle Risiken sind unvermeidbarer Bestandteil des Betriebens von Bankgeschäften.

Die Identifikation von operationellen Risiken beruht im Wesentlichen auf der ex-post-Betrachtung eingetretener Schadensfälle im Rahmen einer Schadensfalldatenbank, der ex-ante-Betrachtung möglicher Risikoszenarien durch das Instrumentarium der Risikolandkarte und der Teilnahme am Datenpooling des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes. Dabei werden auch veränderte Rahmenbedingungen bezüglich rechtlicher Risiken (zum Beispiel durch neue BGH-Urteile) bewertet und falls notwendig im Management der operationellen Risiken berücksichtigt. Dies umfasst neben der Erfassung auch Maßnahmen zur zukünftigen Vermeidung solcher Schäden durch Anpassung von Prozessen, Dokumentationen und Produkten.

Zur Messung des operationellen Risikos wird in der Sparkasse KölnBonn ein Quantifizierungsmodell genutzt, welches den erwarteten Verlust sowie den operationellen Value-at-Risk berechnet. Das Quantifizierungsmodell basiert auf einem Verlustverteilungsansatz. Hierbei werden die vorliegenden empirischen internen und externen Verlustdaten sowie Szenariodaten in Verlustcluster nach Ursachenkategorien und betroffenem Prozessclustern gegliedert. Mittels einer Monte-Carlo-Simulation wird eine Verteilung der jährlichen Gesamtverluste – pro Verlustcluster und auf Gesamthausebene – aus operationellen Risiken geschätzt.

Bei einem Betrachtungshorizont von einem Jahr und einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent betrug der operationelle Value-at-Risk zum Ende des Geschäftsjahres 71 Mio EUR (Geschäftsjahr 2012: 86 Mio EUR). Der Rückgang dieser Kennzahl resultiert im Wesentlichen aus der veränderten Struktur des Datenpools im Vergleich zum Vorjahr. Der aktualisierte Datenbestand ist insgesamt größer und enthält mehr Schadensfälle mit geringen Schadenshöhen, was dazu führt, dass in der Simulation größere Schadenshöhen tendenziell seltener gezogen werden.

Zur Vermeidung beziehungsweise Reduzierung von operationellen Risiken bestehen verschiedene Instrumente (unter anderem IT-Notfallkonzept, Optimierung von Geschäftsprozessen, Einstellen oder Outsourcing bestimmter Geschäftsaktivitäten sowie der Abschluss von Versicherungen).

Durch den vierteljährlich erstellten Risikobericht sowie einen jährlichen Sonderbericht wird der Vorstand über operationelle Risiken informiert. Der Vorstand legt den grundsätzlichen Umgang mit opera-

tionellen Risiken fest. Er entscheidet über die ihm vorgeschlagenen Steuerungsmaßnahmen zur Risikoreduzierung.

Liquiditätsrisiken

Beim Liquiditätsrisiko unterscheidet die Sparkasse KölnBonn zwischen dem Liquiditätsrisiko im engeren Sinne (dispositives Liquiditätsrisiko, Zahlungsunfähigkeitsrisiko) und weiteren (strategischen) Liquiditätsrisiken (Abrufisiko, Refinanzierungsrisiko, Marktliquiditätsrisiko und Terminrisiko).

Die Sparkasse KölnBonn führt neben der Betrachtung angemessener Verhältniskennzahlen (Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung sowie Beobachtungskennzahlen) regelmäßige Szenarioanalysen durch. Als kapitalmarktorientiertes Institut führt die Sparkasse KölnBonn Stresstests gemäß Mindestanforderungen an das Risikomanagement auf Basis einer Liquiditätsablaufbilanz durch. Diesem Stressszenario steht eine ausreichend bemessene, nachhaltige Liquiditätsreserve in Form von hochliquiden, unbelasteten Vermögensgegenständen per 31.12.2013 gegenüber.

Aus der Analyse der Verhältniskennzahlen, der Liquiditätsablaufbilanz sowie der Stresstestergebnisse, die in einem monatlichen Turnus an den Gesamtvorstand und zuständige Entscheidungsträger in der zweiten Führungsebene berichtet werden, können, unter der Hinzunahme von Geld- und Kapitalmarkteinschätzungen, Steuerungsmaßnahmen bis hin zur Auslösung des Notfallplans abgeleitet werden. Darüber hinaus wird das dispositive Liquiditätsrisiko täglich gemäß den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) überwacht und gesteuert.

Die Steuerung des Zahlungsunfähigkeitsrisikos erfolgt im Wesentlichen über das Halten von liquiden Aktiva sowie über die Strukturierung der Passivseite. Die Planung der Refinanzierung basiert auf den gegebenen Refinanzierungspotenzialen sowie den geplanten Aktivitäten in den Geschäftsfeldern. Die Steuerung wird fortlaufend überwacht, und die Planungsprämissen werden gegebenenfalls angepasst.

Die bankaufsichtliche Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung lag zum Jahresende mit 2,3 deutlich über dem Mindestwert von 1,0. Die Zahlungsunfähigkeitsrisikobetrachtungen zukünftiger Perioden deuten nicht auf zu erwartende Liquiditätsengpässe hin. Neben den Refinanzierungsmöglichkeiten im Kundengeschäft verfügt die Sparkasse KölnBonn per Ende des Jahres über ein freies Pfanddepot bei der Europäischen Zentralbank beziehungsweise der Eurex in Höhe von 2,3 Mrd EUR sowie über ein freies Deckungsstockvolumen von 0,7 Mrd EUR. Beide Refinanzierungsquellen können bei Bedarf weiter erhöht werden. Die Sparkasse KölnBonn wäre somit in der Lage, einen unerwartet auftretenden, großen Mittelabfluss, wie er in Szenarien gemäß den MaRisk zu simulieren ist, kurzfristig zu kompensieren. Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn war während des gesamten Geschäftsjahres 2013 ausreichend gesichert.

Liquiditätskennzahl gemäß Liquiditätsverordnung	31.12.2012	31.03.2013	30.06.2013	30.09.2013	31.12.2013
Liquiditätskennziffer	2,1	1,7	1,9	2,0	2,3

Beobachtungskennzahlen nach Restlaufzeiten per 31.12.2013	täglich fällig bis 1 Monat	über 1 Monat bis 3 Monate
	Laufzeitband 1	Laufzeitband 2
Beobachtungskennzahl	2,3	7,9

Sonstige Risiken

Unter Sonstige Risiken werden Risikokonzentrationen, Verbundrisiken, Geschäftsrisiken (einschließlich Absatzrisiken und Reputationsrisiken), Strategische Risiken, Platzierungsrisiken, Syndizierungsrisiken, Kollektivrisiken sowie versicherungstechnische Risiken zusammengefasst.

Diese Risiken zeichnen sich dadurch aus, dass sie nicht als eigenständige Risiken gemessen und berichtet werden, sondern entweder aufgrund ihrer Irrelevanz für die Sparkasse KölnBonn nicht berücksichtigt werden oder Bestandteile der anderen Risikoarten sind.

Sicherungsgeschäfte

Im Risikomanagement eingegangene Sicherungsbeziehungen, die die Voraussetzungen des § 254 HGB erfüllen, werden auch für bilanzielle Zwecke als Sicherungsbeziehung (Bewertungseinheit) behandelt.

Die Bildung von Bewertungseinheiten wird im Zentralbereich "Geld- und Kapitalmärkte/Treasury" initiiert. Die Kontrolle und Dokumentation der Bewertungseinheiten erfolgt im Zentralbereich "Finanzen".

Die bilanzielle Abbildung von Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB erfolgt nach den gesetzlichen Vorschriften und den Interpretationen des Rechnungslegungsstandards IDW RS HFA 35. Auf dieser Basis ermittelt die Sparkasse KölnBonn für jede Bewertungseinheit zum Bilanzstichtag die Wertänderung von Grund- und Sicherungsgeschäft. Differenziert wird dabei nach Wertänderungen, die auf gesicherte Risiken und solche, die auf ungesicherte Risiken entfallen. Die auf gesicherte Risiken entfallenden Wertänderungen werden auf der Grundlage der sogenannten Einfrierungsmethode außerhalb der bilanziellen Wertansätze miteinander verrechnet. Sofern sich die Wertänderungen nicht vollständig ausgleichen, wird für einen Aufwandsüberhang eine Rückstellung gebildet, ein positiver Überhang bleibt unberücksichtigt. Sofern im Wesentlichen alle wertbestimmenden Parameter von Grund- und Sicherungsgeschäft identisch sind, wird ein vollständiger Wertausgleich hinsichtlich der gesicherten Risiken (Critical Terms Match Methode) unterstellt. Die auf ungesicherte Risiken entfallenden Wertänderungen werden unsaldiert nach den allgemeinen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der zugrunde liegenden Geschäfte behandelt.

Grundlage jeder Bewertungseinheit ist eine Dokumentation unter Angabe der Sicherungsabsicht und der Sicherungsziele sowie die Darlegung, dass die Sicherungsgeschäfte objektiv geeignet sind, den angestrebten Sicherungserfolg zu gewährleisten. Zur prospektiven Beurteilung der Wirksamkeit einer Sicherungsbeziehung wird die Critical Terms Match Methode angewendet.

Bei der Bildung von Bewertungseinheiten wurden folgende Posten beziehungsweise Transaktionen einbezogen:

Vermögensgegenstände	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko	Nominalvolumen in TEUR
Forderungen gegenüber Kreditinstituten	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	45.113
Forderungen gegenüber Kunden	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	10.000
Forderungen gegenüber Kunden	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins und Währung)	20.377
Festverzinsliche Wertpapiere	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	3.156.059
Festverzinsliche Wertpapiere	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins und Währung)	3.658
Schulden	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko	Nominalvolumen in TEUR
Inhaberschuldverschreibungen	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (sonstige Preisrisiken)	22.650
Sparkassenbriefe	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (sonstige Preisrisiken)	12.730
Schwebende Geschäfte	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko	Nominalvolumen in TEUR
Festzins-Swaps	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (risikoloser Zins)	105.000
Devisenoptionen	Micro-Hedge	Wertänderungsrisiko (Währung)	8.767

Mit den Bewertungseinheiten wurden Risiken mit einem Gesamtbetrag von 3,4 Mrd EUR abgesichert. Der Gesamtbetrag bezieht sich auf das Nominalvolumen der designierten Grundgeschäfte. Der hohe Anteil gesicherter Wertpapiere ist das Ergebnis der strategischen Entscheidung, zinsbedingte Wertminderungen bei Wertpapieren der Liquiditätsreserve gering zu halten.

Die Bewertungseinheiten erfüllen bis auf geringfügige Ausnahmen die Critical Terms Match-Kriterien. Für den Zeitraum der Sicherungsbeziehung gleichen sich daher die Wertänderungen bezogen auf das gesicherte Risiko voraussichtlich vollständig aus. Der Zeitraum, in dem sich die gegenläufigen Wertänderungen künftig voraussichtlich ausgleichen, beginnt mit der Bildung der Bewertungseinheit und endet mit der Fälligkeit des Grundgeschäftes beziehungsweise des Sicherungsgeschäftes.

Chancen

Neben den zuvor beschriebenen Risiken aus dem von der Sparkasse KölnBonn betriebenen Geschäft werden sich im Jahr 2014 auch Chancen ergeben. Trotz der anhaltenden Niedrigzinsphase sowie der reduzierten Bilanzsumme verfügt die Sparkasse KölnBonn über weitere Möglichkeiten zur Optimierung der Refinanzierungskosten und damit zur Ausweitung des Zinsspanne. Aufgrund verstärkter Marktaktivitäten können die Geschäftsbeziehungen zu Bestandskunden intensiviert und auch neue Kunden im Geschäftsgebiet akquiriert werden. Dies kann zu einer Ausweitung der Margen führen. Auch steht bei der Sparkasse KölnBonn die Ertragssteigerung bei konsequentem Kostenmanagement im Vordergrund.

Darüber hinaus können sich bei anhaltend positiver Wirtschaftsentwicklung mögliche beziehungsweise erwartete Belastungen in den Kategorien Adressen-, Beteiligungs- oder Marktpreisrisiken nicht einstellen beziehungsweise Entwicklungen eintreten, die bezüglich der notwendigen Risikovorsorge der Sparkasse eine Entlastung bewirken.

Im Bereich der Rechts- und Vertragsrisiken können sich bisher als belastend zu bewertende Sachverhalte durch Rechtsprechung oder neue vertragliche Vereinbarungen mit Dritten zum Positiven wenden, so dass positive Effekte bezüglich der Gewinn- und Verlustrechnung über die Ansätze gemäß Prognosebericht (Teil F.) hinaus möglich sind.

Gleiches gilt auch für Entwicklungen bezüglich Rechtsprechung und Verwaltungsmeinung im steuerrechtlichen Bereich mit Blick auf die nach bisheriger Einschätzung gebildeten Rückstellungen für Verpflichtungen gegenüber der Finanzverwaltung.

F. Prognosebericht

Die nachfolgenden Einschätzungen für die Entwicklung im Jahr 2014 haben Prognosecharakter. Die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse können wesentlich von den zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichtes getroffenen Erwartungen über die voraussichtliche Entwicklung abweichen. Die Darstellung der Ergebnisprognose basiert auf der internen, steuerungsrelevanten Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung.

Rückblickend ist die Erfolgsprognose der Sparkasse KölnBonn für das Jahr 2013 im realen Gesamtergebnis übertroffen worden.

Auch wenn sich die meisten Einschätzungen bestätigt haben, so haben insbesondere ein höherer Zinsüberschuss sowie der niedriger als erwartet ausgefallene Risikovorsorgebedarf für das Kreditgeschäft zu einem deutlich höheren Ergebnis vor Steuern beigetragen.

Die Sparkasse KölnBonn hat im Januar 2014 eine auf den strategischen Zielen basierende Mittelfristplanung für die Geschäftsjahre 2014 bis 2018 verabschiedet. Die Mittelfristplanung stützt sich hinsichtlich der konjunkturellen Entwicklungen wie in den Vorjahren auf die Prognosen führender Forschungsinstitute. Deren Einschätzungen gehen davon aus, dass sich die deutsche Wirtschaft in 2014 weiterhin positiv entwickeln wird. Für 2014 erwarten führende Wirtschaftsforschungsinstitute das reale Wachstum des realen Bruttoinlandsprodukts in einer Spanne zwischen 1,5 bis 2,0 Prozent. Für 2014 erwarten die Forschungsinstitute im Mittel ein Wirtschaftswachstum von 1,8 Prozent. Dieser Wert bildet zugleich auch eine Grundlage für die Planungen der Sparkasse KölnBonn, da sie auch für die regionale Wirtschaft einen soliden Wachstumskurs erwartet.

Der Preisauftrieb wird sich im Verlauf von 2014 auf binnenwirtschaftlicher Seite voraussichtlich verstärken. Die Aufwertung des Euro wird zwar bei den Vorleistungsgütern preisdämpfend wirken, aber die gestiegene Kapazitätsauslastung und anziehende Lohnkosten werden sich in höheren Güterpreisen niederschlagen. Insgesamt wird die Inflationsrate in Deutschland 2014 voraussichtlich unterhalb der Zwei-Prozent-Marke bleiben.

Hinsichtlich der Zinsentwicklung geht die Sparkasse KölnBonn für 2014 zunächst von einer weiterhin sehr flachen Zinsstruktur aus. Sie rechnet erst ab der Jahresmitte wieder mit einem moderaten Anstieg des Zinsniveaus. Der prognostizierte Anstieg liegt jedoch unter den Erwartungen der Vorjahresprognose. Frühestens mittelfristig erwartet die Sparkasse einen deutlicheren Zinsanstieg. Diese Ausgangsposition trifft nicht nur die Sparkasse KölnBonn, sondern auch alle Wettbewerber, weshalb weiterhin mit einem intensiven Wettbewerb zu rechnen ist.

Vor diesem Hintergrund geht die Sparkasse KölnBonn angesichts des Einlagenzuwachses in 2013 für 2014 insgesamt von einem nahezu unveränderten Bestand der Kundeneinlagen aus. Für das Kundenkreditgeschäft rechnet sie dagegen nach einem Rückgang in 2013 im Folgejahr angesichts der stabilen Wirtschaftslage in der Region Köln/Bonn wieder mit einem leichten Anstieg.

Der Zinsüberschuss wird sich trotz dieser moderaten Erwartungen für das Kundengeschäft gegenüber dem Vorjahr in 2014 weiter leicht verbessern. Dies ist insbesondere auf das Einlagenwachstum in 2013 sowie strukturelle Verschiebungen in den unterschiedlichen Produktgruppen des Einlagengeschäftes zurück zu führen.

Das Provisionsergebnis wird sich, nachdem es in 2013 in etwa konstant geblieben ist, im Jahr 2014 voraussichtlich wieder leicht erhöhen. Auch bezüglich der sonstigen ordentlichen bzw. betrieblichen Erträge wird ein leichter Anstieg erwartet. Dies ist insbesondere auf verbesserte Vermietungserwartungen zurück zu führen.

Angesichts des schwierigen Wettbewerbsumfelds wird die Sparkasse KölnBonn wie bereits in den Vorjahren ihre Bemühungen zur Begrenzung des Verwaltungsaufwandes weiter fortsetzen. Während sich der Personalaufwand im Jahresvergleich kaum verändern dürfte, so geht die Sparkasse bezüglich des Sachaufwands für 2014 jedoch von einem moderaten Anstieg aus. Insbesondere der Aufwand für Strukturprojekte sowie steigende externe Anforderungen sind hierfür ursächlich.

Das operative Ergebnis der Sparkasse KölnBonn wird sich auf der Grundlage dieser Planung im Folgejahr per Saldo jedoch weiter moderat verbessern, so dass ein Betriebsergebnis vor Bewertung über dem des Jahres 2013 erwartet wird.

Die positive Lage der Wirtschaft in der Region Köln/Bonn wird sich erwartungsgemäß auch in der Risikovorsorge für das Kreditgeschäft spiegeln. Dennoch geht die Sparkasse unter Vorsichtsaspekten davon aus, dass sich die Risikovorsorge für Kredite im Jahresvergleich 2014 in etwa verdoppeln könnte. Dabei ist jedoch zu berücksichtigen, dass der Risikovorsorgebedarf in 2013 deutlich unter den Erwartungen lag.

Das positive Bewertungsergebnis des Jahres 2013 bezüglich der Anlage in Wertpapieren wird sich im neuen Geschäftsjahr voraussichtlich nicht wiederholen. Dies ist unter anderem darauf zurückzuführen, dass die Sparkasse in höherverzinsliche Wertpapiere investiert hat, die zum Anschaffungszeitpunkt über Nominalwert notierten und daher systembedingt zeitanteilige Abschreibungen bis auf den Nominalwert nach sich ziehen. Darüber hinaus können weitere Wertveränderungen aufgrund der allgemeinen Marktentwicklung sowie der Entwicklung von Bonitätsrisiken einzelner Emittenten im Anlageportfolio nicht generell ausgeschlossen werden. Insgesamt beläuft sich der erwartete Bewertungsbedarf jedoch auf unter 1 Prozent des betreffenden Aktivvermögens.

Die konsequente Reduktion des Beteiligungsportfolios in den vergangenen Jahren, die sich auch im neuen Geschäftsjahr fortsetzen wird, sollte für die Sparkasse im Jahr 2014 zu einem positiven Effekt bezüglich der Bewertung von Beteiligungen führen. Wesentliche Risiken werden nicht erwartet und aus weiteren Anteilsveräußerungen strebt die Sparkasse einen positiven Beitrag zum Jahresergebnis an.

Bezüglich der Position des neutralen Ergebnisses erwartet die Sparkasse einen nahezu ausgeglichenen Ergebnisbeitrag. Dabei geht sie unter anderem davon aus, dass sich weitere Risikopositionen der letzten Jahre auf dem Verhandlungswege zu Gunsten der Sparkasse klären lassen und als Folge die bisher hierfür gebildete Risikovorsorge aufgelöst werden kann.

Der Jahresüberschuss nach Steuern des Jahres 2014 sollte vor diesem Hintergrund im Ergebnis etwas höher ausfallen als im abgelaufenen Geschäftsjahr. Auch die zeitanteilige Risikovorsorge für die Erste Abwicklungsanstalt der WestLB sowie die Teilgewinnabführung in Zusammenhang mit den stillen Einlagen werden auf dieser Basis in vollem Umfang möglich sein. Die Sicherheitsrücklage soll zukünftig weiter durch die Thesaurierung von Gewinnen gestärkt werden.

Für die Jahre nach 2014 geht die Sparkasse angesichts der wirtschaftlichen Rahmendaten von einem wieder zunehmenden Wachstum im Kundengeschäft aus. Der Jahresüberschuss nach Steuern wird sich dabei voraussichtlich – mit steigender Tendenz – auf beziehungsweise leicht über dem Niveau der Jahre 2013 und 2014 bewegen.

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse KölnBonn wird auf Basis der vorausschauenden Liquiditätsplanung im neuen Geschäftsjahr jederzeit gegeben sein. Sowohl die bereits bisher relevanten Kennziffern gemäß Liquiditätsverordnung und MaRisk als auch die neue Liquidity Coverage Ratio (LCR) gemäß Basel III werden 2014 auf Basis der Planungen stets deutlich erfüllt werden.

Auch die ab 2014 geltenden neuen Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung von Kreditinstituten gemäß Basel III werden von der Sparkasse im neuen Geschäftsjahr jederzeit erfüllt werden. Hierbei hat die Sparkasse intern Zielquoten definiert, die über den gesetzlichen Anforderungen liegen. Die Sparkasse will zudem mit Blick auf die zukünftigen Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung mit Ihrem Träger Zweckverband Sparkasse KölnBonn eine Vereinbarung schließen, die in Folgejahren einen Tausch der heutigen stillen Einlagen in Kapitalinstrumente ermöglicht, die eine dauerhafte Anrechnung als hartes Eigenkapital zulassen.

Die Sparkasse wird auch zukünftig den Mitarbeiterbedarf mit eigenem Nachwuchs abdecken und plant die Einstellungen von Auszubildenden anzahlmäßig auf dem gleichen Niveau wie in den Vorjahren. Zu einer leichten Verringerung der Mitarbeiterkapazitäten wird die Sparkasse KölnBonn die natürliche Fluktuation nutzen. Notwendige externe Neueinstellungen orientieren sich am Bedarf von ausgewiesenen Spezialistenfunktionen.

Insgesamt geht die Sparkasse von einer wirtschaftlichen Entwicklung aus, die sich in etwa auf dem erhöhten Niveau des abgelaufenen Jahres fortsetzt.

Jahresabschluss (HGB)

zum 31. Dezember 2013 der Sparkasse KölnBonn

Land Nordrhein-Westfalen • Regierungsbezirk Köln

Aktiva				31.12.2012
				EUR
				TEUR
1. Barreserve				
a) Kassenbestand			119.363.989,92	120.624
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank			93.132.996,66	273.659
			212.496.986,58	394.283
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank zugelassen sind				
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen			-,-	-
b) Wechsel			-,-	-
			-,-	-
3. Forderungen an Kreditinstitute				
a) täglich fällig			173.958.644,43	90.544
b) andere Forderungen			2.414.591.128,34	2.093.483
			2.588.549.772,77	2.184.028
4. Forderungen an Kunden			19.667.976.612,60	19.858.021
darunter:				
durch Grundpfandrechte gesichert	9.453.682.789,62 EUR			(9.281.668)
Kommunalkredite	2.123.543.276,54 EUR			(2.106.179)
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere				
a) Geldmarktpapiere				
aa) von öffentlichen Emittenten			-,-	-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	-,-		(-)
ab) von anderen Emittenten			24.964.626,43	104.608
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	24.964.626,43		(104.608)
			24.964.626,43	104.608
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten			868.000.822,61	537.240
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	847.357.873,30		(516.597)
bb) von anderen Emittenten			3.214.698.927,87	2.782.501
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	EUR	3.038.538.317,93	4.082.699.750,48	3.319.742
			9.132.441,88	(2.518.436)
c) eigene Schuldverschreibungen				5.124
Nennbetrag	EUR	8.929.000,00		(4.990)
			4.116.796.818,79	3.429.473
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere			2.425.760,84	134
6a. Handelsbestand			-,-	1.808.729
7. Beteiligungen			523.884.115,18	614.291
darunter:				
an Kreditinstituten	EUR	-,-		(-)
an Finanzdienstleistungsinstituten	EUR	-,-		(-)
8. Anteile an verbundenen Unternehmen			21.806.198,64	23.640
darunter:				
an Kreditinstituten	EUR	-,-		(-)
an Finanzdienstleistungsinstituten	EUR	-,-		(-)
9. Treuhandvermögen			16.531.701,77	11.686
darunter: Treuhandkredite	EUR	16.531.701,77		(11.686)
10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch			-,-	-
11. Immaterielle Anlagewerte				
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte			2.129.252,47	(1.947)
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			3.745.648,71	(2.347)
c) Geschäfts- oder Firmenwert			-,-	(-)
d) geleistete Anzahlungen			-,-	(-)
			5.874.901,18	4.293
12. Sachanlagen			175.436.506,17	179.915
Übertrag			27.331.779.374,52	28.508.493

				31.12.2012
	EUR	EUR	EUR	TEUR
Übertrag			27.331.779.374,52	28.508.493
13. Sonstige Vermögensgegenstände			373.202.674,51	176.295
14. Rechnungsabgrenzungsposten			900.144.200,68	43.565
15. Aktive latente Steuern			107.500.000,00	144.024
16. Aktivischer Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			-	-
Summe der Aktiva			28.712.626.249,71	28.872.377

Passiva				31.12.2012
	EUR	EUR	EUR	TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig		55.511.045,04		67.347
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		5.275.551.257,33		5.529.023
			5.331.062.302,37	5.596.370
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) Spareinlagen				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	4.483.612.973,71			4.480.028
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten	561.069.802,03			480.772
		5.044.682.775,74		4.960.800
b) andere Verbindlichkeiten				
ba) täglich fällig	9.315.610.152,05			8.791.769
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	3.810.916.443,43			4.258.313
		13.126.526.595,48		13.050.082
			18.171.209.371,22	18.010.882
3. Verbriefte Verbindlichkeiten				
a) begebene Schuldverschreibungen		1.056.867.361,91		431.663
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten		-,-		-
			1.056.867.361,91	431.663
darunter:				
Geldmarktpapiere	EUR	-,-		(-)
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	EUR	-,-		(-)
3a. Handelsbestand			-,-	1.915.749
4. Treuhandverbindlichkeiten			16.531.701,77	11.686
darunter: Treuhandkredite	EUR	16.531.701,77		(11.686)
5. Sonstige Verbindlichkeiten			147.288.875,57	91.899
6. Rechnungsabgrenzungsposten			1.206.142.728,15	85.375
6a. Passive latente Steuern			-,-	-
7. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		58.814.407,45		55.077
b) Steuerrückstellungen		80.039.167,56		62.687
c) andere Rückstellungen		284.291.045,46		277.625
			423.144.620,47	395.389
8. Sonderposten mit Rücklageanteil			-,-	(-)
9. Nachrangige Verbindlichkeiten			564.320.408,33	573.641
10. Genusssrechtskapital			229.486.000,00	229.486
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	EUR	5.098.000,00		(5.098)
11. Fonds für allgemeine Bankrisiken			74.628.400,00	63.065
darunter: Sonderposten nach § 340e Absatz 4 HGB	EUR	-,-		(3.168)
12. Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital				
aa) Einlagen stiller Gesellschafter	494.902.000,00			494.902
b) Kapitalrücklage		-,-		-
c) Gewinnrücklagen				
ca) Sicherheitsrücklage	972.271.302,74			961.561
cb) andere Rücklagen		-,-		-
		1.467.173.302,74		1.456.463
d) Bilanzgewinn		24.771.177,18		10.710
			1.491.944.479,92	1.467.173
Summe der Passiva			28.712.626.249,71	28.872.377
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechslen		-,-		-
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	386.088.013,90			449.115
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		-,-		-
			386.088.013,90	449.115
2. Andere Verpflichtungen				
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften		-,-		-
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen		-,-		-
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.524.236.383,13			1.570.367
			1.524.236.383,13	1.570.367

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2013 bis 31. Dezember 2013

	EUR	EUR	EUR	TEUR
				1.1. - 31.12.2012
1. Zinserträge aus				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	964.973.757,35			987.262
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	42.423.156,82			50.314
		1.007.396.914,17		1.037.576
2. Zinsaufwendungen		564.197.356,25		617.919
			443.199.557,92	419.657
3. Laufende Erträge aus				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		450.825,61		518
b) Beteiligungen		24.839.268,66		7.157
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		198.722,37		1.605
			25.488.816,64	9.280
4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnab- föhrungs- oder Teilgewinnabföhrungsverträgen			2.340.553,31	1.157
5. Provisionserträge		163.183.805,52		164.118
6. Provisionsaufwendungen		13.678.507,96		12.319
			149.505.297,56	151.799
7. Nettoertrag des Handelsbestands darunter: Zuföhrungen zum Sonderposten nach § 340e Absatz 4 HGB	EUR	-,-	578.452,39	436
8. Sonstige betriebliche Erträge darunter: aus der Fremdwährungs- umrechnung	EUR	4.156.008,27		(48)
			132.438.919,26	99.025
9. Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil			-,-	(-)
			753.551.597,08	681.354
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter		189.333.194,35		189.253
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Alters- versorgung		55.266.625,04		52.640
	EUR	21.609.587,92	244.599.819,39	241.893
b) andere Verwaltungsaufwendungen			166.523.348,18	(18.595)
			411.123.167,57	170.848
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			13.534.187,01	10.139
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen darunter: aus der Fremdwährungs- umrechnung	EUR	-,-	131.976.099,29	69.120
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuföhrungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			45.277.829,38	82.081
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			-,-	-
			45.277.829,38	82.081
15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			25.327.025,05	19.236
16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren			-,-	-
			25.327.025,05	19.236
17. Aufwendungen aus Verlustübernahme			189.478,13	241
18. Zuföhrungen zum oder Entnahmen aus dem Fonds für allgemeine Bankrisiken			11.563.556,18	54.429
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			114.560.254,47	33.367
Übertrag			114.560.254,47	33.367

			1.1. - 31.12.2012
	EUR	EUR	TEUR
Übertrag			114.560.254,47 33.367
20. Außerordentliche Erträge darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes	EUR	-,-	61.567 (-)
21. Außerordentliche Aufwendungen darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes	EUR	531.844,04 323.224,00	38.544 (313)
22. Außerordentliches Ergebnis			-531.844,04 23.024
23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag darunter: Aufwand aus der Steuerabgrenzung (im Vorjahr Ertrag) nach § 274 HGB	EUR	49.500.284,85 36.523.923,82	27.666 (15.824)
24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen		349.459,79	4 27.670
25. Aufgrund eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne			39.407.488,61 -
26. Jahresüberschuss			24.771.177,18 28.720
27. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr			-,- -
			24.771.177,18 28.720
28. Wiederauffüllung der Einlagen stiller Gesellschafter			-,- 18.010
29. Bilanzgewinn			24.771.177,18 10.710

Als kapitalmarktorientiertes Unternehmen, das nicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses verpflichtet ist, hat die Sparkasse KölnBonn nach § 264 Absatz 1 Satz 2 HGB den Jahresabschluss um einen Eigenkapitalpiegel und eine Kapitalflussrechnung zu erweitern. Von dem Wahlrecht zur Erweiterung des Jahresabschlusses um eine Segmentberichterstattung macht die Sparkasse KölnBonn keinen Gebrauch.

Eigenkapitalpiegel

Die Darstellung des Eigenkapitalpiegels erfolgte in enger Anlehnung an den DRS 7. Der Eigenkapitalpiegel gibt Auskunft über die Entwicklung des Eigenkapitals der Sparkasse KölnBonn.

TEUR	Einlagen stiller Gesellschafter	Sicherheits- rücklage	Bilanzgewinn	Eigenkapital
Bestand zum 1.1.2012	476.892	961.561	-	1.438.453
Jahresüberschuss	-	-	28.720	28.720
Einstellung Einlagen stiller Gesellschafter	18.010	-	-18.010	-
Entnahme Einlagen stiller Gesellschafter	-	-	-	-
Einstellung in die Sicherheitsrücklage	-	-	-	-
Entnahme aus der Sicherheitsrücklage	-	-	-	-
Einstellung in das Genussrechtskapital	-	-	-	-
Entnahme aus dem Genussrechtskapital	-	-	-	-
Ausschüttungen	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-
Bestand zum 31.12.2012	494.902	961.561	10.710	1.467.173
Jahresüberschuss	-	-	24.771	24.771
Einstellung Einlagen stiller Gesellschafter	-	-	-	-
Entnahme Einlagen stiller Gesellschafter	-	-	-	-
Einstellung in die Sicherheitsrücklage	-	10.710	-10.710	-
Entnahme aus der Sicherheitsrücklage	-	-	-	-
Einstellung in das Genussrechtskapital	-	-	-	-
Entnahme aus dem Genussrechtskapital	-	-	-	-
Ausschüttungen	-	-	-	-
Sonstige Veränderungen	-	-	-	-
Bestand zum 31.12.2013	494.902	972.271	24.771	1.491.944

Kapitalflussrechnung

Die Darstellung der Kapitalflussrechnung erfolgte in enger Anlehnung an den bankspezifischen DRS 2-10. Die Kapitalflussrechnung gibt Auskunft über die Entwicklung der Zahlungsmittel der Sparkasse KölnBonn. Die Darstellung erfolgt getrennt für den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit, den Cashflow aus Investitionstätigkeit und den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit.

Für Kreditinstitute ist die Aussagefähigkeit der Kapitalflussrechnung als gering anzusehen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Die Kapitalflussrechnung ersetzt für die Sparkasse KölnBonn weder die Liquiditäts- beziehungsweise Finanzplanung noch wird sie als Steuerungsinstrument eingesetzt.

	2013	2012
	TEUR	TEUR
Jahresüberschuss	24.771	28.720
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen	97.605	128.924
Zunahme / Abnahme der Rückstellungen	10.404	4.935
Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen / Erträge	25.310	35.224
Gewinn / Verlust aus der Veräußerung von Sach- und Finanzanlagen	-8.964	-3.950
Sonstige Anpassungen (Saldo)	-465.338	-615.600
Zwischensumme	-316.212	-421.747
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit (nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile)		
Forderungen an Kreditinstitute	43.709	118.928
Forderungen an Kunden	154.034	850.410
Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagevermögen)	-1.148.647	-950.520
Andere Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	376.867	-121.464
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-785.130	-530.559
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	161.740	362.094
Verbriefte Verbindlichkeiten	620.893	-561.593
Andere Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	-298.768	127.873
Erhaltene Zinsen und Dividenden	903.195	1.222.731
Gezahlte Zinsen	-327.740	-600.212
Außerordentliche Einzahlungen	-	-
Außerordentliche Auszahlungen	-	-
Ertragsteuerzahlungen	4.026	8.500
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit	-612.032	-495.558
Einzahlungen aus der Veräußerung von Finanzanlagen	444.591	339.448
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen	28.040	1.361
Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen	-	-4.622
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen	-30.352	-10.525
Mittelveränderungen aus sonstiger Investitionstätigkeit (Saldo)	-2.926	-1.147
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	439.353	324.515
Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen	-	-
Auszahlungen an Unternehmenseigner	-	-
Sonstige Auszahlungen	-	-
Mittelveränderungen aus sonstigem Kapital (Saldo)	-9.108	-6.256
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-9.108	-6.256

	2013	2012
	TEUR	TEUR
Finanzmittelfonds zum 1.1.	394.283	571.583
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-612.032	-495.558
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	439.353	324.515
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-9.108	-6.256
Effekte aus Wechselkurs- und Bewertungsänderungen	-	-
Finanzmittelfonds zum 31.12.	212.497	394.283

Im Rahmen der Kapitalflussrechnung wird der Finanzmittelfonds der Finanzgruppe Sparkasse Köln-Bonn zu Beginn des Geschäftsjahres durch die Abbildung der Zahlungsströme (Cashflows) aus der

- operativen Geschäftstätigkeit,
- der Investitionstätigkeit sowie der
- Finanzierungstätigkeit

auf den am Ende des Geschäftsjahres zur Verfügung stehenden Finanzmittelfonds übergeleitet. Die Summe aus diesen Zahlungsströmen entspricht der Veränderung des Zahlungsmittelfonds in der Berichtsperiode. Der Zahlungsmittelfonds umfasst den Kassenbestand, die Guthaben bei der Deutschen Bundesbank sowie die Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank zugelassen sind.

Der Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode bestimmt. Danach wird das Jahresergebnis um alle nicht zahlungswirksamen Erträge und Aufwendungen bereinigt. Gemäß DRS 2-10 werden zahlungswirksame Zins- und Dividendenzahlungen sowie Steuerzahlungen im Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit gesondert ausgewiesen. Demnach wird der Jahresüberschuss zunächst in der Position "Sonstige Anpassungen" um das Zinsergebnis sowie erfolgswirksam erfasste Steuern bereinigt.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck im Allgemeinen in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung begründet ist. Hierunter fallen zum Beispiel Investments in Wertpapiere, die nicht den Handelsaktivitäten zuzuordnen sind, oder Investitionen in Grundstücke und Gebäude.

Unter dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit werden insbesondere Eigenkapitalveränderungen aus der Bereitstellung beziehungsweise Rückzahlung von nachrangigen Verbindlichkeiten, die aufsichtsrechtlich dem haftenden Eigenkapital zuzurechnen sind, gezeigt. Daneben sind Zahlungsströme aus Transaktionen mit Eigenkapitalgebern sowie aus sonstigem Kapital zu berücksichtigen.

Grundlagen der Rechnungslegung

Der Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn wurde unter Beachtung der Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) sowie des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) aufgestellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden bis auf den nachfolgend genannten Bereich im Geschäftsjahr 2013 nicht geändert.

Zinsbezogene Finanzinstrumente (einschließlich Derivate) des Bankbuchs (Zinsbuchs) hat die Sparkasse KölnBonn auf der Grundlage der vom IDW veröffentlichten Stellungnahme zur Rechnungslegung RS BFA 3 „Einzelfragen der verlustfreien Bewertung von zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs (Zinsbuch)“ im Gegensatz zu den Vorjahren nicht nach der GuV-Methode, sondern nach der Barwertmethode bewertet, um einhergehend mit den Steuerungsansätzen der Sparkasse eine sachgerechtere Beurteilung vorzunehmen.

Allgemeine Angaben

In Ausübung des Wahlrechtes nach § 11 Satz 3 RechKredV enthalten die zu Posten oder Unterposten der Bilanz nach Restlaufzeiten gegliederten Beträge keine anteiligen Zinsen.

Unternehmenstransaktionen

Am 4. Januar 2013 wurde von der Sparkasse KölnBonn eine weitere Unternehmenstransaktion zur Straffung der Beteiligungsstruktur durchgeführt. Dabei wurde bei der Pilgrim Zweite Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Köln vor der Anwachsung auf die Sparkasse ein Formwechsel gemäß §§ 190 ff. UmwG in eine GmbH & Co. KG durchgeführt.

Scheidet der vorletzte Gesellschafter einer Personengesellschaft durch Austritt oder Vereinigung aller Anteile in der Hand des letztverbleibenden Gesellschafters der Gesellschaft aus, kommt es nach § 738 Absatz 1 Satz 1 BGB zivilrechtlich zu einer Anwachsung. Die Vermögensgegenstände und Schulden der Personengesellschaft gehen durch Gesamtrechtsnachfolge auf den letztverbleibenden Gesellschafter über.

Der Anwachsungsvorgang wurde nach der Buchwertverknüpfung gemäß § 24 UmwG durchgeführt. Dabei werden die Buchwerte der Vermögenswerte und Schulden aus der Schlussbilanz des übertragenden Rechtsträgers als Anschaffungskosten angesetzt. Die so ermittelten Anschaffungskosten sind als Zugangswerte im Anlagespiegel ausgewiesen.

Der in Zusammenhang mit dieser Unternehmenstransaktionen in der Sparkasse KölnBonn entstandene Verlust wird im GuV-Posten 21 (Außerordentliche Aufwendungen) erfasst, da er außerhalb der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit angefallen ist.

Bilanzierung und Bewertung der Aktivposten

Kreditgeschäft

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden (einschließlich Schuldscheindarlehen mit Halteabsicht bis zur Endfälligkeit) sowie Namensschuldverschreibungen wurden zum Nennwert bilanziert. Die Unterschiedsbeträge zwischen Nennwert und Auszahlungsbetrag wurden aufgrund ihres Zinscharakters in die Rechnungsabgrenzungsposten aufgenommen und werden planmäßig über die Laufzeit der Geschäfte verteilt.

Erkennbaren Ausfallrisiken aus dem Kreditgeschäft wurde in Höhe des zu erwartenden Ausfalls durch die Bildung angemessener Einzelwertberichtigungen oder Rückstellungen Rechnung getragen. Neben den aus der Erfahrung der Forderungsausfälle der letzten fünf Jahre gebildeten Pauschalwertberichtigungen für den latent gefährdeten Forderungsbestand haben wir Vorsorge für die besonderen Risiken der Kreditinstitute getroffen.

Des Weiteren bilanziert die Sparkasse KölnBonn zusätzlich eine pauschale Länderrisikovorsorge für die ausfallgefährdeten, nicht schon einzelwertberichtigten Forderungen gegenüber ausländischen Staaten beziehungsweise Schuldner in ausländischen Staaten. Das Wahlrecht zur Kompensation zwischen Aufwendungen und Erträgen beim Ausweis der Risikovorsorge in der Gewinn- und Verlustrechnung wurde in Anspruch genommen.

Von Kunden im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Anpassung von Festzinsvereinbarungen an das aktuelle Marktzinsniveau erhaltene Ausgleichsbeträge wurden - wie Vorfälligkeitsentgelte - unmittelbar in voller Höhe erfolgswirksam vereinnahmt.

Wertpapiere

Im Rahmen der Umwidmung des Handelsbestands zum 1. Januar 2013 wurden die Wertpapiere des Handelsbestands (eigene Schuldverschreibungen und Fonds) in den Nicht-Handelsbestand umgegliedert. In der Folgebewertung sind diese nach dem strengen beziehungsweise gemilderten Niederstwertprinzip gemäß § 253 Absatz 3 und 4 HGB zu bewerten. Dabei gelten die Buchwerte zum Zeitpunkt der Umwidmung als neue Anschaffungskosten und damit als Bewertungsobergrenze gemäß § 253 Absatz 1 HGB.

Anschaffungskosten von Wertpapieren, die aus mehreren Erwerbsvorgängen resultieren, wurden auf Basis des Durchschnittspreises ermittelt.

Angesichts der Unsicherheiten über die Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise wurden nähere Erläuterungen zum Risiko von Emittenten aus wirtschaftsschwachen Staaten in den Lagebericht aufgenommen.

Für Wertpapiere des Anlagevermögens wurden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert nur dann vorgenommen, wenn dieser voraussichtlich dauerhaft unter dem letzten Buchwert beziehungsweise den Anschaffungskosten lag (gemildertes Niederstwertprinzip).

Eine dauernde Wertminderung liegt bei Schuldverschreibungen dann vor, wenn zum Bilanzstichtag davon auszugehen ist, dass vertragsgemäße Leistungen nicht oder nicht in dem zum Erwerbszeitpunkt erwarteten Umfang erbracht werden. Um dies zu beurteilen, wurden aktuelle Bonitätsbeurteilungen herangezogen. Für Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen (unter anderem ABS) wurde anhand aktueller Investorenreports ermittelt, ob die den eigenen Rechten nachrangigen Teile der Emission sowie die vorhandenen Sicherheiten voraussichtlich ausreichen, um die eingetretenen und erwarteten Verluste zu decken. Sofern dies während der voraussichtlichen Restlaufzeit der Emission nicht mehr zu erwarten ist, wurde eine dauernde Wertminderung angenommen. Unabhängig davon sind Wertminderungen von Schuldverschreibungen bis zum Rückzahlungswert beziehungsweise bis zu den fortgeführten Anschaffungskosten stets dauerhaft.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie nicht festverzinsliche Wertpapiere der Liquiditätsreserve (Umlaufvermögen) sind mit ihren Anschaffungskosten unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips und des Wertaufholungsgebots bilanziert. Darüber hinaus haben wir Vorsorge für die besonderen Risiken der Kreditinstitute getroffen.

Für alle Wertpapiere wurde untersucht, ob zum Bilanzstichtag ein aktiver Markt bestand oder der Markt als inaktiv anzusehen war. Dabei hat die Sparkasse KölnBonn die Marktverhältnisse in enger zeitlicher Umgebung zum Bilanzstichtag einbezogen.

Ein aktiver Markt wurde unterstellt, wenn Marktpreise von einer Börse, einem Händler oder einer Preis-serviceagentur leicht und regelmäßig erhältlich sind und auf aktuellen und regelmäßig auftretenden Markttransaktionen beruhen. Aktive Märkte wurden im Wesentlichen für börsennotierte Wertpapiere und Staatsanleihen festgestellt. Für an einem aktiven Markt gehandelte Wertpapiere wurde der Börsenbeziehungswise der Marktpreis zum Abschlussstichtag als beizulegender (Zeit-)Wert verwendet. Insbesondere aufgrund der weiterhin anhaltenden Auswirkungen der Finanzmarktkrise waren jedoch die Märkte für Teile des zinsbezogenen Wertpapierbestandes zum Bilanzstichtag als nicht aktiv anzusehen. In diesen Fällen hat die Sparkasse KölnBonn – sofern auch keine Informationen über jüngste Transaktionen in diesen oder vergleichbaren Wertpapieren vorlagen – die von Marktteilnehmern veröffentlichten indikativen Kurse (vergleiche Ausführungen zu ABS-Strukturen) oder ein Bewertungsmodell verwendet.

Die modellbasierte Bewertung erfolgte mit Hilfe des Discounted-Cashflow-Verfahrens ("DCF-Modell"). Dieses Verfahren basiert auf der Abzinsung der aus den jeweiligen Wertpapieren erwarteten Cashflows mit einem geeigneten Zins. Der Schätzung der Cashflows wurden grundsätzlich die vertraglichen Regelungen über die Zins- und Tilgungszahlungen zugrunde gelegt. Cashflows, die aus variabel verzinslichen Instrumenten resultieren, wurden auf der Basis von Forward-Zinssätzen geschätzt. Die Wahrscheinlichkeit zukünftiger Ausfälle wurde durch einen Risikozuschlag im Diskontierungszins abgebildet. Der Diskontierungszins setzt sich aus einem Basiszins und einem Risikozuschlag ("Spread") zusammen. Für die Bestimmung der Parameter wurden vorrangig am Markt beobachtbare Werte verwendet. Als Basiszins hat die Sparkasse KölnBonn deshalb die für den Interbankenhandel mit Zins-swaps am Markt beobachtbare Zinsstrukturkurve ("Swap-Kurve") verwendet.

Der Spread setzt sich im Wesentlichen aus einem Zuschlag für das Kreditrisiko des Emittenten ("Credit Spread") und einem Zuschlag für das Liquiditätsrisiko ("Liquidity Spread") zusammen. Credit Spreads wurden nach Branche, Rating und Laufzeit ermittelt. Diese wurden aus am Markt handelbaren Credit-Default-Swaps oder handelbaren Anleihen hergeleitet. Hinsichtlich des Liquiditätsspreads zeichnen sich inaktive Märkte insbesondere dadurch aus, dass dieser nicht mehr aus tatsächlich zustande gekommenen Markttransaktionen abgeleitet werden kann. Die Sparkasse KölnBonn verwendet zwei Arten von Liquiditätsspreads. Der "Basis-Liquiditätsspread" soll sicherstellen, dass keine illiquide Anleihe einen geringeren Liquiditätsspread aufweist, als es dem Durchschnitt der liquiden Anleihen gleicher Kategorie nach Ausbruch der Bankenkrise entspricht. Dazu hat die Sparkasse eine Analyse der mittleren Geld-Brief-Spannen zuzüglich der einfachen Standardabweichung für unterschiedliche Wertpapierkategorien durchgeführt. Diese "Basis-Liquiditätsspreads" werden im Rahmen der Qualitätssicherung der Wertpapierbewertung regelmäßig überprüft. Zusätzlich wird bei einer definierten Preisdifferenz zu einem Marktreferenzpreis (Bloomberg Generic Preis) ein emissionsabhängiger Liquiditätsspread verwendet.

Wertpapiere in Bewertungseinheiten mit derivativen Instrumenten wurden einer gesonderten Betrachtung unterzogen. Für Investmentfondsanteile hat die Sparkasse KölnBonn grundsätzlich als beizulegenden (Zeit-)Wert den investimentrechtlichen Rücknahmepreis angesetzt.

Die unternehmensindividuelle Festsetzung wesentlicher Bewertungsparameter ist mit Ermessensentscheidungen verbunden, die – trotz sachgerechter Ermessensausübung – im Vergleich mit aktiven Märkten zu deutlich höheren Schätzungsunsicherheiten führen. Die grundlegenden Annahmen, die bei inaktiven Märkten der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes der Finanzinstrumente zugrunde gelegt wurden, sind in den entsprechenden Abschnitten erläutert.

Investmentfondsanteile

Für Investmentfondsanteile der Liquiditätsreserve hat die Sparkasse KölnBonn in der Regel als beizulegenden (Zeit-)Wert den investimentrechtlichen Rücknahmepreis angesetzt.

Die Rücknahme von Anteilen eines offenen Immobilienfonds (2,4 Mio EUR Bilanzwert), der sich im Anlagevermögen befindet, ist von der Kapitalanlagegesellschaft aufgrund außergewöhnlicher Umstände gemäß § 98 Absatz 2 KAGB ausgesetzt. Deshalb wurden Wertminderungen dieser Fondsanteile als dauerhaft behandelt. Sie werden über den Freiverkehr börslich gehandelt und zum Börsenkurs bilanziert.

Bewertungsmodell ABS-Strukturen

Für Wertpapiere aus Verbriefungstransaktionen (ABS-Strukturen), für die zum Bilanzstichtag kein aktiver Markt mit handelbaren, liquiden Marktpreisen zur Findung eines beizulegenden Zeitwertes beobachtet werden konnte, wurde das folgende Bewertungsverfahren angewendet: Sofern für die Wertpapiere aktuelle Preisindikationen über Informationsdienste beziehungsweise Preisserviceagenturen wie "Markit" oder "Bloomberg" vorlagen, wurden diese zur Bewertung verwendet.

In den anderen Fällen wurden nach dem "Durchschauprinzip" für jede Struktur unter Berücksichtigung von Ausfallraten, Sicherheiten sowie der vertraglich vereinbarten Bedienungsreihenfolge ("Wasserfall") die jeweiligen erwarteten Cashflows ermittelt. Diese Cashflows wurden unter Verwendung von Credit Spreads für gleiche oder ähnliche Asset-Klassen, die von externen Anbietern (wie zum Beispiel JPMorgan Chase & Co.) bereitgestellt wurden, abgezinst. Dabei wurden die dem aktuellen (Instrumenten-) Rating entsprechenden Spreads zugrunde gelegt, sofern sich aus zeitnahen weiteren Informationen keine anderweitigen Erkenntnisse ergaben. Ratingveränderungen wurden im Einzelfall untersucht und – sofern sie als wertaufhellend anzusehen waren – in die Wertfindung einbezogen. Vorhandene Bankenbewertungen wurden zu Plausibilisierungszwecken herangezogen und in den Fällen, in denen diese niedriger als die Modellwerte waren, bei dauernd wertgeminderten Investments auch dem Bilanzansatz zugrunde gelegt. Durch die verwendeten Bilanzansätze wurde gewährleistet, dass Verluste durch nicht mehr zu erwartende vertragliche Zins- und Tilgungszahlungen berücksichtigt wurden.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Die Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen wurden mit den Anschaffungskosten, gegebenenfalls vermindert um Abschreibungen wegen dauernder Wertminderung, bilanziert.

Die Beteiligungsbewertung erfolgt grundsätzlich auf Basis der Vorgaben des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. (IDW RS HFA 10) nach dem Ertragswertverfahren. Andere Bewertungsmethoden kommen dann zum Einsatz, wenn die Art beziehungsweise der betragsliche Umfang der Beteiligung dies rechtfertigen.

Gemäß dem Rechnungslegungsstandard (IDW RS HFA 18) des Instituts der Wirtschaftsprüfer in Deutschland e.V. werden nicht eingeforderte Einlagen nicht passiviert und sind unter den sonstigen finanziellen Verpflichtungen im Sinne des § 285 Nummer 3a HGB angegeben. Ausstehende Verpflichtungen zur Leistung gesellschaftsvertraglich begründeter Einlageverpflichtungen werden dann aktiviert, wenn sie am Bilanzstichtag bereits eingefordert wurden.

Immaterielle Anlagewerte

Die Sparkasse KölnBonn hat vom Aktivierungswahlrecht für ab dem Jahr 2010 selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens Gebrauch gemacht.

Die immateriellen Anlagewerte wurden zu Anschaffungskosten, vermindert um die planmäßigen linearen, der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer entsprechenden Abschreibungen, ausgewiesen.

Sachanlagen

Das Sachanlagevermögen wurde entsprechend der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer linear abgeschrieben. In Einzelfällen erfolgten außerplanmäßige Abschreibungen auf Immobilien.

Vermögensgegenstände von geringerem Wert bis 150,00 EUR werden sofort als Sachaufwand erfasst. Für Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten von mehr als 150,00 EUR bis 1.000,00 EUR wird ein Sammelposten gebildet, der aufgrund der insgesamt unwesentlichen Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Rahmen einer Gesamtbetrachtung über fünf Jahre gewinnmindernd aufgelöst wird.

Bilanzierung und Bewertung der Passivposten

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten wurden mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt. Agien und Disagien wurden in die Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und zeitanteilig verteilt.

Rückstellungen

Bei der gemäß dem kaufmännischen Vorsichtsprinzip vorzunehmenden Dotierung der Rückstellungen wurden alle erkennbaren Risiken für ungewisse Verpflichtungen und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften in ausreichender Höhe berücksichtigt. Dabei werden die sonstigen Rückstellungen in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrages unter Berücksichtigung zukünftiger Preis- und Kostensteigerungen gebildet, sofern ausreichende objektive Hinweise für deren Eintritt vorliegen.

Die sonstigen Rückstellungen entfallen im Wesentlichen auf mögliche Verpflichtungen im Zusammenhang mit rechtlichen Risiken sowie auf mögliche Risiken aus der An- und Vermietung gewerblicher Großobjekte. Sie wurden in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrages gebildet. Für Zwecke der Rückstellungsbildung hat die Sparkasse KölnBonn Einschätzungen vorgenommen, ob dem Grunde nach rückstellungspflichtige Tatbestände vorliegen und ob nach aktuellen Erkenntnissen mit hoher Wahrscheinlichkeit eine Inanspruchnahme zu erwarten ist. Dabei wurde in Einzelfällen auf die Einschätzung externer Sachverständiger zurückgegriffen. Bei der Beurteilung von Rechtsrisiken hat die Sparkasse KölnBonn die aktuelle Rechtsprechung berücksichtigt.

Gemäß § 253 Absatz 2 HGB wurden alle Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden, von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre abgezinst. Für die Gruppe der Rückstellungen für Sparverträge und die Drohverlustrückstellungen aus Mietobjekten hat die Sparkasse KölnBonn auch bei voraussichtlichen Restlaufzeiten bis zu einem Jahr eine Abzinsung vorgenommen. Beim erstmaligen Ansatz von Rückstellungen wird nach der Nettomethode der diskontierte Erfüllungsbetrag in einer Summe erfasst. Bei der Bestimmung des Diskontierungszinssatzes ist die Sparkasse KölnBonn grundsätzlich davon ausgegangen, dass Änderungen des Zinssatzes jeweils zum Jahresende eingetreten sind. Entsprechend wurde für die Bestimmung des Zeitpunktes der Änderungen des Verpflichtungsumfanges beziehungsweise des zweckentsprechenden Verbrauchs vorgegangen. Bei den Drohverlustrückstellungen aus Mietobjekten wurde die Ermittlung der Zinseffekte unter Berücksichtigung des unterjährigen planmäßigen Verbrauchs auf den verbleibenden Erfüllungsbetrag am Ende des Geschäftsjahres abgestellt.

Die Rückstellungen für unmittelbar zugesagte Pensionen wurden auf der Grundlage der Heubeck-Richttafeln 2005 G berechnet. Die Berechnung erfolgte nach der sogenannten Projected Unit Credit Method ("PUC-Methode"). Bei der Ermittlung wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 3,0 Prozent und Rentensteigerungen von 2,0 Prozent unterstellt. Die Rückstellungen wurden unter Wahrnehmung des Wahlrechtes gemäß § 253 Absatz 2 Satz 2 HGB pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Dieser Zinssatz beträgt 4,91 Prozent. Von der Möglichkeit, Zuführungsbeträge aus dem Übergang auf das BilMoG über einen Zeitraum von maximal 15 Jahren zu verteilen (Artikel 67 Absatz 1 EGHGB) hat die Sparkasse KölnBonn

Gebrauch gemacht. Im Jahr 2013 wurde in diesem Zusammenhang ein Betrag von 0,3 Mio EUR zugeführt, der in dem GuV-Posten 21 "Außerordentliche Aufwendungen" enthalten ist. Der in den Folgejahren noch zuzuführende Betrag beläuft sich auf 2,8 Mio EUR. Darüber hinaus existieren ähnliche Verpflichtungen in Form von arbeitnehmerfinanzierten garantierten Pensionszusagen (siehe Anhangangabe Bilanz-Posten Passiva 7).

Für Finanzinstrumente wurden Rückstellungen über insgesamt 35,6 Mio EUR gebildet.

Währungsumrechnung

Nicht in Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB aufgenommene, auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens und Schulden sowie nicht abgewickelte Kassageschäfte wurden mit dem Devisenkassamittelkurs am Bilanzstichtag in Euro umgerechnet. Ausländische gesetzliche Zahlungsmittel wurden am Bilanzstichtag mit dem Sortenankaufkurs in Euro umgerechnet. Für am Abschlussstichtag nicht abgewickelte Termingeschäfte wurde der Terminkurs herangezogen. Der Terminkurs wurde in seine Bestandteile Kassakurs und Swapsatz aufgeteilt, wenn Termingeschäfte zur Sicherung zinstragender Bilanzpositionen dienen. In diesen Fällen ist der Unterschiedsbetrag zwischen Kassa- und Terminkurs bei Abschluss der Termingeschäfte zeitanteilig im Zinsergebnis enthalten.

Fremdwährungsgeschäfte steuert die Sparkasse KölnBonn über eine Gesamtposition je Währung. Soweit diese Gesamtposition je Währung am Bilanzstichtag nur geringfügige betragliche Überhänge ausweist, wird sie als besondere Deckung gemäß § 340h HGB behandelt. Die Aufwendungen und Erträge von besonders gedeckten Geschäften wurden je Währung saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

Für Bewertungsgewinne aus Fremdwährungsderivaten wurde ein Ausgleichsposten in Höhe von 3,1 Mio EUR in dem Bilanz-Posten Aktiva 13 und für drohende Verluste eine Rückstellung in Höhe von 33,2 Mio EUR gebildet.

Bewertung des zinsbezogenen Bankbuchs (Zinsbuch)

Zinsbezogene Finanzinstrumente (einschließlich Derivate) des Bankbuchs (Zinsbuchs) hat die Sparkasse KölnBonn auf der Grundlage der vom IDW veröffentlichten Stellungnahme zur Rechnungslegung RS BFA 3 „Einzelfragen der verlustfreien Bewertung von zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs (Zinsbuch)“ nach der Barwertmethode bewertet. Ein Verpflichtungsüberschuss besteht nicht, so dass die Bildung einer Rückstellung nicht erforderlich war.

Bilanzierung und Bewertung von Derivaten

Im Zuge ihrer strategischen Neuausrichtung hat die Sparkasse KölnBonn in 2010 ihre Handelsstrategie geändert und die Eigenhandelsaktivitäten auf vertriebsorientiertes Geschäft für ihre Kunden begrenzt. In diesem Zusammenhang hat die Sparkasse KölnBonn die in den Vorjahren dem aufsichtsrechtlichen Handelsbuch zugeordneten Geschäfte in 2010 weitgehend in das Anlagebuch umgewidmet und zum 1. Januar 2011 den aufsichtsrechtlichen Status des Handelsbuchinstitutes im Sinne der Vorschriften des Kreditwesengesetzes aufgegeben. Zum 1. Januar 2013 wurde auch handelsrechtlich eine Umwidmung der ursprünglich in Handelsabsicht getätigten bilanziellen und außerbilanziellen Geschäfte in das Nicht-Handelsbuch vorgenommen.

Im Rahmen dieser handelsrechtlichen Umwidmung des Handelsbestands zum 1. Januar 2013 wurden die Derivate des Handelsbestands in den Nicht-Handelsbestand umgegliedert. In der Folgebewertung werden die jeweiligen beizulegende Zeitwerte zum Zeitpunkt der Umwidmung als neue Anschaffungskosten berücksichtigt (§ 255 Absatz 4 Satz 4 HGB, IDW RS BFA 2 Tz. 29). Ausgehend von diesen neuen

Anschaffungskosten sind nach der Umwidmung die entsprechenden Bewertungsvorschriften für den Nicht-Handelsbestand maßgeblich.

Die Sparkasse KölnBonn setzt Derivate im Wesentlichen im Rahmen der Zinsbuchsteuerung ein. Sie wurden in die verlustfreie Bewertung des Bankbuchs (Zinsbuchs) gemäß IDW RS BFA 3 einbezogen. Darüber hinaus wurden Bewertungseinheiten zur Absicherung von Zins-, Währungs- und sonstigen Preisrisiken gemäß § 254 HGB gebildet. Derivate, die weder in die verlustfreie Bewertung des Bankbuches beziehungsweise in Bewertungseinheiten nach § 254 HGB einbezogen wurden, wurden einzeln bewertet. Für einen Verpflichtungsüberschuss haben wir Rückstellungen gebildet, schwebende Gewinne blieben unberücksichtigt.

Zinsergebnisse aus Derivaten

Die Sparkasse KölnBonn kompensierte die Zinsergebnisse aus Derivaten in der Gewinn- und Verlustrechnung. Die Zinsaufwendungen und –erträge aller derivativen Geschäfte wurden zum Jahresende auf Einzelgeschäftsebene netto dargestellt. Für die internen Derivate wurde eine weitere Verrechnung über alle Geschäfte vorgenommen. Das Zinsnettoergebnis der Derivate, die Bestandteil von Bewertungseinheiten sind, wurde mit Zinserträgen der Grundgeschäfte (Wertpapiere beziehungsweise Schuldscheindarlehen) verrechnet.

Interne Geschäfte

Unter institutsinternen Geschäften sind zu marktgerechten Konditionen abgeschlossene Transaktionen zwischen rechtlich unselbstständigen Organisationseinheiten der Sparkasse KölnBonn zu verstehen. Diese Geschäfte wurden bis 2010 abgeschlossen und dienten der zentralen Steuerung von Zins-, Währungs- und sonstigen Preisrisiken in Kompetenzcentern des Handels.

Die Bilanzwerte der internen Geschäfte wurden saldiert und in der Bilanz unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Ausweis in der Bilanz und der GuV sowie im Anhang

Bewertungseinheiten

Die Sparkasse KölnBonn hat Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB gebildet. Hinsichtlich der Angabepflichten gemäß § 285 Nummer 23 HGB wird von dem Wahlrecht Gebrauch gemacht, die erforderlichen Angaben im Lagebericht (E. Chancen- und Risikobericht, Abschnitt "Sicherungsgeschäfte") zu machen.

Rückstellungen

Der gesonderte Ausweis der Erträge und Aufwendungen aus der Abzinsung von Rückstellungen erfolgt aus Gründen der Übersichtlichkeit und Klarheit im Anhang.

Dabei wurden die Aufwendungen aus der laufenden Aufzinsung im Zinsergebnis ausgewiesen. Die Effekte aus der Veränderung des Zinssatzes wurden bei dem Aufwandsposten ausgewiesen, bei dem auch die Ersterfassung des Erfüllungsbetrages erfolgte. Bei Personalarückstellungen ist dies der Personalaufwand, bei den sonstigen Rückstellungen der Sachaufwand oder gegebenenfalls der sonstige betriebliche Aufwand.

Währungsumrechnung

In dieser Position werden neben den Bewertungsergebnissen auch die realisierten Gewinne und Verluste ausgewiesen.

Stille Einlagen

Die Vergütungen für stille Einlagen werden in der Gewinn und Verlustrechnung unter Posten 25 "Aufgrund eines Teilgewinnabführungsvertrages abgeführte Gewinne" ausgewiesen.

Vergleichbarkeit mit den Vorjahresbeträgen

Im Geschäftsjahr 2012 übernahm die Sparkasse KölnBonn im Rahmen von mehreren Unternehmenstransaktionen Geschäftsbereiche von bisherigen Konzerngesellschaften. Diese Transaktionen entfalten in 2012 ihre Wirkung in der Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nur zeitanteilig, während im Ergebnis 2013 diese Effekte für ein vollständiges Geschäftsjahr enthalten sind. Im Jahresvergleich ergeben sich folgende Veränderungen der GuV, die im Zusammenhang mit den im Vorjahr durchgeführten Unternehmenstransaktionen stehen:

Posten (Angaben in Mio EUR)	GuV 31.12.2013	GuV 31.12.2012
GuV 3b, Laufende Erträge aus Beteiligungen	25	7
	Bis zu dem Zeitpunkt der Unternehmenstransaktionen fielen Erträge aus Beteiligungen im Wesentlichen auf Ebene der Tochtergesellschaften an und wurden nicht an die Sparkasse ausgeschüttet. Im Geschäftsjahr 2013 ist diese Position maßgeblich durch Ausschüttungen aus angewachsenen direkten Beteiligungen der Sparkasse KölnBonn in Höhe von insgesamt 19,2 Mio EUR geprägt.	
GuV 8, Sonstige betriebliche Erträge	132	99
	Ein wesentlicher Anteil innerhalb dieser Position entfällt auf die Vermietung von eigenen und fremden Immobilien, deren periodischer Mietertrag sich im Vorjahresvergleich um 40,8 Mio EUR erhöhte.	
GuV 11, Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	14	10
	Die laufenden und außerplanmäßigen Abschreibungen für die im Rahmen der Unternehmenstransaktionen auf die Sparkasse KölnBonn übergegangenen Immobilien stiegen gegenüber dem Vorjahr um 3,2 Mio EUR an.	
GuV 12, Sonstige betriebliche Aufwendungen	132	69
	In der Gesamtsumme sind periodische Aufwendungen aus der Anmietung von nicht eigengenutzten Gebäuden bzw. Gebäudeteilen enthalten, die im Vergleich zum Vorjahr um 39,9 Mio EUR höher ausfallen.	
GuV 20, Außerordentliche Erträge	-,-	62
	Im Vorjahr war diese Position durch einmalige Erträge aus den erfolgten Unternehmenstransaktionen geprägt.	
GuV 21, Außerordentliche Aufwendungen	1	39
	Der Vorjahreswert enthält einmalige Aufwendungen im Zusammenhang mit den durchgeführten Unternehmenstransaktionen.	

Umwidmung des Handelsbestands

Zum 1. Januar 2013 hat die Sparkasse KölnBonn den Handel vollständig und dauerhaft eingestellt und eine Umwidmung ihres Handelsbestands in den Nicht-Handelsbestand vorgenommen. Hierbei handelt es sich um einen Anwendungsfall außergewöhnlicher Umstände gemäß § 340e Absatz 3 Satz 3 HGB.

Die Umwidmung erfolgte zu den beizulegenden Zeitwerten im Umwidmungszeitpunkt. Für die Folgebewertung wurden die beizulegenden Zeitwerte zum Zeitpunkt der Umwidmung gemäß § 255 Absatz 4 Satz 4 HGB als neue Anschaffungskosten angesetzt.

Der bislang nach § 340e Absatz 3 Satz 1 HGB vorgenommene Risikoabschlag für den Handelsbestand über 0,6 Mio EUR sowie der handelsbezogene Fonds für allgemeine Bankrisiken im Sinne des § 340e Absatz 4 in Verbindung mit § 340g HGB über insgesamt 3,2 Mio EUR wurden erfolgswirksam aufgelöst.

Die Bilanzwerte der Geschäfte, die aus dem Handelsbestand in den Nicht-Handelsbestand umgewidmet wurden, beliefen sich zum Umwidmungszeitpunkt auf 1.808,7 Mio EUR (Handelsaktiva) beziehungsweise 1.915,7 Mio EUR (Handelspassiva). Davon wurden 1.165,2 Mio EUR in Aktiva 14 (gezahlte Upfronts) beziehungsweise 1.444,3 Mio EUR in Passiva 6 (erhaltene Upfronts) sowie 23,2 Mio EUR in Aktiva 13 (gezahlte Optionsprämien) beziehungsweise 32,8 Mio EUR in Passiva 5 (erhaltene Optionsprämien) umgegliedert. Des Weiteren wurden die saldierten Bilanzwerte der internen Derivate von insgesamt 246,6 Mio EUR in Aktiva 13 umgebucht. Insoweit sind die Bestände mit den Vorjahren nicht vergleichbar. Wertpapiere wurden zum Umwidmungszeitpunkt mit einem Buchwert von 4,3 Mio EUR in die Aktiva 5c (1,6 Mio EUR) beziehungsweise Aktiva 6 (2,7 Mio EUR) umgegliedert.

Angaben zu Pfandbriefen

Nachfolgend sind die Posten der Bilanz gemäß den Vorschriften für die Formblätter von Pfandbriefbanken aufgegliedert. Da die Sparkasse KölnBonn das Pfandbriefgeschäft nicht schwerpunktmäßig betreibt, wurden die Untergliederungen aus Gründen der Klarheit und Übersichtlichkeit in den Anhang aufgenommen. Aus den gleichen Gründen stellt die Sparkasse KölnBonn nur die nach der RechKredV vorgesehenen Posten der Bilanz dar, deren Inhalte das Pfandbriefgeschäft betreffen.

Untergliederung von Posten der Bilanz aufgrund des Pfandbriefgeschäftes:

Aktiva 3 – Forderungen an Kreditinstitute				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) Hypothekendarlehen	-,-		-,-	
b) Kommunalkredite	31.510.431,55		112.486.368,84	
c) andere Forderungen	2.557.039.341,22	2.588.549.772,77	2.071.541.460,79	2.184.027.829,63
darunter:				
täglich fällig		173.958.644,43		90.544.426,86
gegen die Beleihung von Wertpapieren		-,-		-,-
Aktiva 4 – Forderungen an Kunden				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) Hypothekendarlehen	9.453.682.789,62		9.281.667.532,43	
b) Kommunalkredite	2.123.543.276,54		2.106.178.822,00	
c) andere Forderungen	8.090.750.546,44	19.667.976.612,60	8.470.174.765,32	19.858.021.119,75
darunter:				
gegen die Beleihung von Wertpapieren		375.241.189,88		225.232.620,16
Aktiva 14 – Rechnungsabgrenzungsposten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	6.075.133,97		6.795.248,50	
b) Andere	894.069.066,71	900.144.200,68	36.770.026,15	43.565.274,65

Passiva 1 – Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	122.619.482,18		66.947.543,47	
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe	73.207.935,89		61.709.413,69	
c) andere Verbindlichkeiten	5.135.234.884,30	5.331.062.302,37	5.467.712.799,02	5.596.369.756,18
darunter:				
täglich fällig		55.511.045,04		67.346.902,45
zur Sicherung aufgenommener Darlehen an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe			-,--	-,--
und öffentliche Namenspfandbriefe			-,--	-,--
Passiva 2 – Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	1.101.993.549,13		714.965.270,22	
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe	91.759.428,22		99.057.860,67	
c) andere Verbindlichkeiten	16.977.456.393,87	18.171.209.371,22	17.196.858.756,34	18.010.881.887,23
darunter:				
täglich fällig		9.315.610.152,05		8.791.768.863,96
zur Sicherung aufgenommener Darlehen an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe			-,--	-,--
und öffentliche Namenspfandbriefe			-,--	-,--
Passiva 3 – Verbriefte Verbindlichkeiten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) begebene Schuldverschreibungen				
aa) Hypothekenpfandbriefe	734.842.194,25		80.088.435,18	
ab) öffentliche Pfandbriefe	10.017.512,33		10.018.025,99	
ac) sonstige Schuldverschreibungen	312.007.655,33	1.056.867.361,91	341.556.957,56	431.663.418,73
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten				
darunter:				
Geldmarktpapiere			-,--	-,--

Passiva 6 – Rechnungsabgrenzungsposten				
	Geschäftsjahr		Vorjahr	
	EUR	EUR	EUR	EUR
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	31.548.411,83		41.075.562,65	
b) Andere	1.174.594.316,32	1.206.142.728,15	44.299.864,28	85.375.426,93

Die Sparkasse KölnBonn ist als Pfandbriefemittentin verpflichtet, die Transparenzvorschriften des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) zu beachten. Die nachfolgenden Angaben gemäß PfandBG werden getrennt nach Hypothekendarlehen und öffentlichen Pfandbriefen dargestellt.

Die im Hypothekendeckungsregister aufgeführten Realdarlehen in Höhe von 3.009,7 Mio EUR (Vorjahr: 2.394,5 Mio EUR) werden in der Bilanz unter Forderungen an Kunden ausgewiesen. Die im Deckungsregister der Öffentlichen Pfandbriefe enthaltenen Darlehen werden in der Bilanz unter Forderungen an Kunden in Höhe von 397,9 Mio EUR (Vorjahr: 403,9 Mio EUR) und unter Forderungen an Kreditinstitute mit einem Betrag von 30,1 Mio EUR (Vorjahr: 110,1 Mio EUR) ausgewiesen. Die Wertpapiere zur Deckung der Hypothekendarlehen in Höhe von 123,0 Mio EUR (Vorjahr: 25,0 Mio EUR) und die zur Deckung der Öffentlichen Pfandbriefe bestimmten Wertpapiere mit einem Betrag von 55,0 Mio EUR (Vorjahr: 163,03 Mio EUR) finden sich in der Bilanz unter Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.

a) Hypothekendarlehen

Im Jahre 2013 platzierte die Sparkasse KölnBonn Hypothekendarlehen mit einem Nominalwert in Höhe von 1.136,0 Mio EUR (Vorjahr: 235,5 Mio EUR).

Angaben zum Gesamtbetrag (Angaben in Mio EUR)	Nennwert	Barwert	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach oben)	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach unten)
Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs	1.932,43	2.062,79	1.701,06	2.446,96
(Vorjahr:	845,66	1.037,22	846,76	1.198,39)
Gesamtbetrag der Deckungsmasse ¹⁾	3.132,74	3.429,02	3.132,03	3.643,07
(Vorjahr:	2.419,53	2.720,16	2.504,86	2.812,31)
Überdeckung in Prozent	62,11	66,23	84,12	48,88
(Vorjahr:	186,11	162,25	195,82	134,67)
Sichernde Überdeckung gemäß § 4 PfandBG in Prozent		3,56		
(Vorjahr:		2,74)		

¹⁾ In der Deckungsmasse befanden sich keine Derivate.

²⁾ Statisches Verfahren gemäß Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV).

Angaben zur Laufzeitstruktur	bis 1 Jahr	> 1 Jahr bis 5 Jahre	> 5 Jahre bis 10 Jahre	> 10 Jahre
Laufzeitstruktur des Pfandbriefumlaufs	1,40	216,00	1.052,30	662,73
(Vorjahr:	27,00	122,40	322,80	373,46)
Laufzeitstruktur der Deckungsmasse	479,17	1.290,74	1.041,50	321,33
(Vorjahr:	359,15	1.052,87	751,26	256,25)

**Gesamtbetrag der zur Deckung
verwendeten Forderungen
(Angaben in Mio EUR)**

nach Größenklassen	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent am Gesamtbetrag der Deckungsmasse	Vorjahr
x ≤ 300 TEUR	1.538,17	1.329,56	49,10	54,95
300 TEUR > x ≤ 5 Mio EUR	1.224,96	926,18	39,11	38,28
x > 5 Mio EUR	246,61	138,80	7,88	5,74
nach Nutzungsart (I) in Deutschland	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent am Gesamtbetrag der Deckungsmasse	Vorjahr
wohnwirtschaftlich	2.155,66	1.773,06	68,82	73,28
gewerblich	854,08	621,47	27,27	25,69
nach Nutzungsart (II) in Deutschland ¹⁾	Gesamtbetrag	Vorjahr	Anteil in Prozent am Gesamtbetrag der Deckungsmasse	Vorjahr
Wohnungen	444,04	359,82	14,17	14,87
Einfamilienhäuser	635,71	527,48	20,29	21,80
Mehrfamilienhäuser	1.051,10	862,44	33,55	35,65
Bürogebäude	154,28	0,63	4,92	0,03
Handelsgebäude	112,43	0,22	3,59	0,01
Industriegebäude	579,52	617,83	18,50	25,54
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	7,85	3,38	0,25	0,14
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	8,16	9,71	0,26	0,40
Bauplätze	16,65	13,03	0,53	0,54

1) Außerhalb Deutschlands befanden sich keine Grundstückssicherheiten.

Ersatzdeckung

	Anteil in Prozent am Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs
nach § 19 PfandBG	6,37
	(Vorjahr: 2,96)
davon in Deckungswerten nach § 4 Absatz 1 PfandBG	3,36
	(Vorjahr: 2,96)

**Rückständige Forderungen
(Angaben in Mio EUR)**

	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der mehr als 90 Tage rückständigen Forderungen	-,--
	(Vorjahr: -,--)

Sonstige Angaben (Angaben in Mio EUR)	wohnt- wirtschaftlich	Vorjahr	gewerblich	Vorjahr
Anzahl der am Bilanzstichtag anhängigen Zwangsversteigerungs- und Zwangsver- waltungsverfahren	-,-	-,-	-,-	-,-
Anzahl der im Geschäftsjahr durchgeführ- ten Zwangsversteigerungen	-,-	-,-	-,-	-,-
Anzahl der im Geschäftsjahr zur Verhü- tung von Verlusten übernommenen Grundstücke	-,-	-,-	-,-	-,-
Gesamtbetrag der rückständigen Zinsen	-,-	-,-	-,-	-,-

b) Öffentliche Pfandbriefe

Im Jahre 2013 platzierte die Sparkasse KölnBonn öffentliche Pfandbriefe mit einem Nominalwert in Höhe von 6,2 Mio EUR (Vorjahr: 10,0 Mio EUR).

Angaben zum Gesamtbetrag (Angaben in Mio EUR)	Nennwert	Barwert	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach oben)	Risikobarwert ²⁾ (Verschiebung nach unten)
Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs	170,70	205,73	175,98	233,89
(Vorjahr:	166,50	212,49	178,07	237,03)
Gesamtbetrag der Deckungsmasse ¹⁾	482,96	518,02	479,72	549,00
(Vorjahr:	677,01	748,36	687,65	778,25)
Überdeckung in Prozent	182,93	151,79	172,60	134,73
(Vorjahr:	306,61	252,18	286,17	228,34)
Sichernde Überdeckung gemäß § 4 PfandBG in Prozent		4,78		
(Vorjahr:		14,90)		

1) In der Deckungsmasse befanden sich keine Derivate.

2) Statisches Verfahren gemäß Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV).

Angaben zur Laufzeitstruktur	bis 1 Jahr	> 1 Jahr bis 5 Jahre	> 5 Jahre bis 10 Jahre	> 10 Jahre
Laufzeitstruktur des Pfandbriefumlaufs	15,50	28,0	52,20	75,00
(Vorjahr:	2,00	38,50	51,00	75,00)
Laufzeitstruktur der Deckungsmasse	84,30	237,72	120,66	40,28
(Vorjahr:	114,62	370,06	160,23	32,10)

Deckungsmasse (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der zur Deckung verwendeten Forderungen	482,96
(Vorjahr:	677,01)

Zur Deckung verwendete Forderungen nach Ländern und Schuldnerklassen (Angaben in Mio EUR)	Staat	Regionale Gebietskörperschaften	Örtliche Gebietskörperschaften	Sonstige Schuldner
Bundesrepublik Deutschland	10,00	3,00	200,30	244,35
(Vorjahr:	10,00	3,00	186,35	436,95)
Finnland	-,-	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Österreich	-,-	-,-	-,-	5,00
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	20,00)
Spanien	-,-	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Irland	-,-	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Schweiz	-,-	-,-	20,31	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	20,71	-,-)
Polen	-,-	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Italien	-,-	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)
Niederlande	-,-	-,-	-,-	-,-
(Vorjahr:	-,-	-,-	-,-	-,-)

Ersatzdeckung	Anteil in Prozent am Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs
nach § 20 Absatz 2 PfandBG	-,-
(Vorjahr:	-,-)
davon höchste Forderung	-,-
(Vorjahr:	-,-)

Rückständige Forderungen (Angaben in Mio EUR)	Gesamtbetrag
Gesamtbetrag der mehr als 90 Tage rückständigen Forderungen	-,-
(Vorjahr:	-,-)

Aktiva 3

Forderungen an Kreditinstitute	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Forderungen an die eigene Girozentrale	67.255.503,66
(Vorjahr:	1.749.793,17)
Der Unterposten b) – andere Forderungen – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:	
bis drei Monate	1.694.694.676,00
mehr als drei Monate bis ein Jahr	200.146.214,44
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	114.392.250,30
mehr als fünf Jahre	114.275.568,09

Aktiva 4

Forderungen an Kunden	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	109.693.695,87
(Vorjahr:	174.167.839,10)
Forderungen an verbundene Unternehmen	9.916.046,35
(Vorjahr:	12.258.655,90)
Nachrangige Forderungen	15.252.813,95
(Vorjahr:	25.070.253,82)
darunter:	
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	-,-
(Vorjahr:	4.468.500,00)
Forderungen an verbundene Unternehmen	-,-
(Vorjahr:	863.854,46)
Dieser Posten setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:	
bis drei Monate	1.282.512.368,94
mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.288.161.370,39
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	3.791.541.317,12
mehr als fünf Jahre	11.800.032.268,81
Forderungen mit unbestimmter Laufzeit	1.492.231.823,00

Aktiva 5

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		EUR
In diesem Posten sind enthalten:		
Beträge, die bis zum 31.12.2014 fällig werden		
a) Geldmarktpapiere		24.964.626,43
b) Anleihen und Schuldverschreibungen		654.037.863,86
c) eigene Schuldverschreibungen		3.301.380,46
Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind:		
börsennotiert		4.059.449.111,23
nicht börsennotiert		57.347.707,56
In folgenden Unterposten sind nachrangige Schuldverschreibungen enthalten:		
b) Anleihen und Schuldverschreibungen		23.425.060,66
	(Vorjahr:	28.080.321,70)
c) eigene Schuldverschreibungen		-,-
	(Vorjahr:	15.518,10)

Die folgende Darstellung dient der Vermittlung zusätzlicher Informationen zur Bilanzierung und Bewertung des Wertpapierbestandes:

Umlaufvermögen			
Art der Anlage	Buchwerte Mio EUR	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Staatsanleihen Eurozone	708,4		
davon	642,3	Ja	Marktpreis
davon	66,1	Nein	Bewertungsmodell
Sonstige Staatsanleihen und Anleihen von Finanzinstituten	1.999,3		
davon	1.717,0	Ja	Marktpreis
davon	282,3	Nein	Bewertungsmodell
Unternehmensanleihen	88,6		
davon	88,6	Ja	Marktpreis

Anlagevermögen				
Art der Anlage	Buchwerte Mio EUR	beizulegende Zeitwerte Mio EUR	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Verbriefungstransaktion	180,8			
davon	8,7		Nein	Bewertungsmodell
davon	172,1		Nein	Marktpreis (indikativ)
Buchwerte > Zeitwerte	95,3	88,1		
sonstige Unternehmens- anleihen	29,8			
davon	12,9		Nein	Bewertungsmodell
davon	16,9		Ja	Marktpreis
Buchwerte > Zeitwerte	5,0	5,0		
Staatsanleihen Eurozone	179,1			
davon	51,6		Nein	Bewertungsmodell
davon	127,5		Ja	Marktpreis
Buchwerte > Zeitwerte	171,2	156,6		
sonstige Staatsanleihen und Anleihen von Finanzinstituten	874,8			
davon	487,1		Nein	Bewertungsmodell
davon	387,7		Ja	Marktpreis
Buchwerte > Zeitwerte	373,9	366,9		

In den beizulegenden Zeitwerten sind die Marktwerte der Absicherungsderivate berücksichtigt. Alle Wertpapiere sind börsenfähig. Sämtliche Papiere des Anlagevermögens werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird dargelegt, unter welchen Voraussetzungen von einer dauernden beziehungsweise nur vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird. Bei Anwendung des strengen Niederstwertprinzips wären zusätzliche Abschreibungen in Höhe von 28,8 Mio EUR entstanden. Bei den Wertpapieren, die nicht mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, ist nach derzeitiger Erkenntnis damit zu rechnen, dass die vertragsgemäßen Leistungen in vollem Umfang erbracht werden. Zum Bilanzstichtag wurden von dem unter dem Bilanz-Posten Aktiva 5 "Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere" ausgewiesenen Betrag Wertpapiere mit einem Wert von insgesamt 50,0 Mio EUR in Pension gegeben.

Aktiva 6

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		EUR		
Investmentfondsanteile				2.425.760,84
Anlagevermögen				
Art der Anlage	Buchwerte Mio EUR	beizulegende Zeitwerte Mio EUR	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Investmentfondsanteile	2,4	2,4	Ja	Marktpreis

Alle Wertpapiere sind börsenfähig, jedoch nicht börsennotiert. Alle Papiere des Anlagevermögens werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet. Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wird dargelegt, unter welchen Voraussetzungen von einer dauernden beziehungsweise vorübergehenden Wertminderung ausgegangen wird.

Aktiva 7 / 8

Beteiligungen/Anteile an verbundenen Unternehmen

Anteilsbesitzliste der Sparkasse KölnBonn gemäß § 285 Nummer 11 und 11a HGB

Name der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR
CORPUS SIREO Holding GmbH, Köln	50,0	271,30	17,46
CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG, Köln ³⁾	50,0	138.641,00	6.433,00
EFW Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH, Köln	76,0	1.590,88	14,79
EFW2 Immobilien-Beteiligungsgesellschaft mbH, Grünwald ¹⁾	49,80	606,37	-12,37
GID Gewerbeimmobilien Deutschland GmbH, Köln	49,4	27,75	0,05
GKS - Gesellschaft für KontoService mbH, Köln ⁶⁾	100,0	835,53	0,00
GLORIA Beteiligungsgesellschaft mbH, Köln ⁸⁾	100,0	1.159,42	-4.565,51
Golding Capital 2 GmbH & Co. KG, München	45,0	6.663,49	490,60
GSE Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln	51,0	-6.323,65	441,25
IAK Dritte Immobilienfonds Köln GmbH, Köln	49,4	10,99	0,16
IAK Immobilienfonds Köln GmbH, Köln	49,4	28,41	0,09
IAK Vierte Immobilienfonds Köln GmbH, Köln	49,4	29,09	0,07
IAK Zweite Immobilienfonds Köln GmbH, Köln	49,4	31,24	0,09
IDEENKAPITAL Media Finance AG, Düsseldorf ¹⁾	25,3	376,65	26,96
KOPOR Grundbesitzverwaltung GmbH, Köln ⁵⁾	90,0	31,61	6,04
mbw Mittelstandsberatung GmbH, Köln ¹⁾	50,0	74,02	11,78
modernes köln Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH, Köln	25,0	3.092,15	-567,06
MUK Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH, Köln ⁵⁾	43,3	1.029,77	-48,28
ProBonnum GmbH, Bonn ⁶⁾	100,0	3.000,00	0,00
PROCONSIL GmbH & Co. KG, Bonn ¹⁾	20,0	38,73	24,14
PROCONSIL Verwaltungs GmbH, Bonn ¹⁾	20,0	18,65	0,91
Projektentwicklungsgesellschaft acht bis elf mbH, Köln ⁵⁾	49,0	34,34	-0,71
Prosystems IT GmbH, Bonn	26,4	4.039,83	1.039,83
Rathaus-Carrée Saarbrücken Grundstücksentwick- lungsgesellschaft mbH & Co. KG, Köln	20,0	74,57	-4,30
Rathaus-Carrée Saarbrücken Grundstücksentwick- lungsgesellschaft Verwaltung mbH, Köln ⁵⁾	20,0	112,38	0,40
Region Köln/Bonn-Sparkassen-GbR, Köln ⁴⁾	33,3	5,00	0,00
Regionalis Bonn GmbH, Bonn ¹⁾²⁾	49,9	k. A.	k. A.
rheinlandmobil GmbH, Köln	100,0	72,03	43,66
Rheinland Venture Capital GmbH & Co. KG, Köln	20,0	3.366,19	-932,75
RSOB Rheinische Sparkassen Online-Broker Beteili- gungsgesellschaft mbH & Co. KG, Düsseldorf ⁷⁾	22,47	-7,62	-7,63
S BeteiligungsKapital KölnBonn GmbH, Köln ⁶⁾	100,0	1.500,00	0,00
S Institut für Marketing & Kundenbindung GmbH, Elsdorf-Heppendorf	20,0	3.502,09	683,59
S MittelstandsKapital KölnBonn GmbH, Köln ⁶⁾	100,0	22.768,66	0,00
S RheinEstate GmbH, Köln ⁶⁾	100,0	732,69	0,00
Schumannstraße Bonn Immobiliengesellschaft mbH, Bonn ¹⁾	49,0	93,17	-1,04

Name der Gesellschaft	Kapitalanteil in %	Eigenkapital in TEUR	Ergebnis in TEUR
SK Equity Investments Verwaltung GmbH, Köln	100,0	33,00	-0,87
Sparkassen Dienstleistung Rheinland Beteiligungs- gesellschaft mbH, Düsseldorf ³⁾	25,0	4,90	-1,07
Sparkassen Dienstleistung Rheinland GmbH & Co. KG, Düsseldorf	24,9	9.191,08	780,65
Verkäufer GbR Köln Arcaden, Essen ^{4) 5)}	21,3	k. A.	k. A.
VISION Chancenkapital Gesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH & Co. KG, Bonn ⁵⁾	40,0	143,31	-72,53
VISION Chancenkapital Verwaltungsgesellschaft der Sparkassen in der Region Bonn/Rhein-Sieg/Ahrweiler mbH, Bonn ⁵⁾	50,0	39,34	-0,14
WPP Entwicklungsgesellschaft mbH, Köln ¹⁾	33,3	23,71	-1,29

¹⁾ Mittelbar gehalten

²⁾ Neugründung

³⁾ Konzernabschluss

⁴⁾ Angabe gemäß § 285 Nummer 11a HGB

⁵⁾ Gesellschaft in Liquidation

⁶⁾ Ergebnisabführungsvertrag

⁷⁾ Die Stimmrechte betragen, abweichend zum angegebenen Kapitalanteil, 20,0 Prozent

⁸⁾ Umfirmierung im Geschäftsjahr

Im Hinblick auf die untergeordnete Bedeutung der Beteiligungen und der Anteile an verbundenen Unternehmen für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse KölnBonn wurde gemäß § 296 Absatz 2 HGB auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses verzichtet.

Aktiva 9

Treuhandvermögen	EUR
Bei den Treuhandforderungen handelt es sich um Forderungen gegenüber:	
Kreditinstituten	-,--
Kunden	16.531.701,77

Aktiva 11

Immaterielle Anlagewerte	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Entwicklungskosten des Geschäftsjahres	142.323,47
davon:	
für selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens	142.323,47

Aktiva 12

Sachanlagen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
im Rahmen der eigenen Tätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude	66.617.816,31

Aktiva 13

Sonstige Vermögensgegenstände	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Ausgleichsposten für die Verrechnung interner Geschäfte aus Derivaten	164.749.073,86

Aktiva 14

Rechnungsabgrenzungsposten	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen	29.727,99
(Vorjahr:	45.568,44)
Unterschiedsbetrag zwischen Rückzahlungsbetrag und niedrigerem Ausgabebetrag bei Verbindlichkeiten	5.032.583,08
(Vorjahr:	2.644.201,00)

Aktiva 15

Latente Steuern

Aus den in § 274 HGB genannten Sachverhalten resultieren latente Steuerbe- und Steuerentlastungseffekte. Wir haben diese Effekte auf der Basis eines Körperschaftsteuersatzes (inklusive Solidaritätszuschlag) von 15,83 Prozent und eines Gewerbesteuersatzes von 16,78 Prozent unter Zugrundelegung des Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) Nummer 18 ermittelt. Bestehende passive latente Steuern wurden mit aktiven latenten Steuern verrechnet.

Einen verbleibenden Überhang aktiver latenter Steuern hat die Sparkasse KölnBonn unter Berücksichtigung der steuerlichen Planungsergebnisse der zukünftigen Wirtschaftsjahre angesetzt.

Aktive latente Steuern

Die aktiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus unterschiedlichen Wertansätzen folgender Gruppen von Vermögensgegenständen und Schulden:

- Forderungen gegenüber Kunden
- Wertpapiere
- Rückstellungen

Darüber hinaus wurden aktive latente Steuern auf körperschaftliche und gewerbesteuerliche Verlustvorträge angesetzt.

Passive latente Steuern

Die passiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus unterschiedlichen Wertansätzen von

- Beteiligungen
 - Sonstige Bilanzpositionen
-

Die Sparkasse KölnBonn hat von der Möglichkeit gemäß DRS 18.21, steuerliche Verlustvorträge mit zu versteuernden temporären Differenzen unabhängig vom Realisationszeitpunkt zu verrechnen, keinen Gebrauch gemacht. Mit Blick auf die zu versteuernden temporären Differenzen und die Erwartung voraussichtlicher künftiger steuerpflichtiger Gewinne hält die Sparkasse die voraussichtliche Realisierung der aktiven latenten Steuern für gegeben.

Entwicklung des Anlagevermögens

Finanzanlagevermögen EUR	Wertpapiere des Anlage- vermögens	Anteile an verbundenen Unternehmen	Beteiligungen	Sonstige Vermögens- gegenstände
Bilanzwert 1.1.2013	1.760.070.017,69	23.640.399,64	614.291.333,45	15.790.436,67
Veränderungen im Geschäftsjahr	-476.740.845,45	-1.834.201,00	-90.407.218,27	-1.032.403,02
Darunter: Veränderungen aus Unternehmens- transaktionen	(-,--)	(865.799,00)	(-,--)	(-,--)
Bilanzwert 31.12.2013	1.283.329.172,24	21.806.198,64	523.884.115,18	14.758.033,65

Sonstiges Anlagevermögen EUR	Immaterielle Anlagewerte	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Sonstige Vermögens- gegenstände
Anschaffungskosten	19.092.335,89	142.208.319,92	153.181.144,35	215.567,18
Zugänge	4.537.915,51	25.695.787,62	4.659.587,80	-,--
Abgänge	2.940.622,89	22.724.966,72	5.011.089,10	-,--
Umbuchungen	-,--	88.661,11	-88.661,11	-,--
Zuschreibungen	-,--	-,--	-,--	-,--
Kumulierte Abschreibungen	14.814.727,33	8.229.680,83	114.342.596,87	3,58
Bilanzwert 31.12.2013	5.874.901,18	137.038.121,10	38.398.385,07	215.563,60
(Vorjahr)	(4.293.334,48)	(137.437.232,97)	(42.477.289,03)	(215.563,60)
Abschreibungen im Geschäftsjahr	1.344.681,68	3.850.370,88	8.339.134,45	-,--
(Vorjahr)	(1.065.824,02)	(648.710,54)	(8.424.063,89)	(-,--)

Passiva 1

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		EUR
In diesem Posten sind enthalten:		
Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale		87.282.034,52
	(Vorjahr:	89.350.075,16)
Der Unterposten b) – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
bis drei Monate		538.146.031,44
mehr als drei Monate bis ein Jahr		1.045.848.215,18
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre		2.338.555.125,09
mehr als fünf Jahre		999.590.168,05
Verbindlichkeiten, für die Vermögensgegenstände als Sicherheit übertragen sind		EUR
Für die folgenden Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind Vermögensgegenstände als Sicherheit übertragen:		
NRW.Bank Refinanzierungen		1.064.376.744,05

Passiva 2

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		EUR
In diesem Posten sind enthalten:		
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		12.601.385,91
	(Vorjahr:	30.768.502,98)
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen		9.030.331,00
	(Vorjahr:	9.621.607,70)
Der Unterposten a) ab) – Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
bis drei Monate		83.009.157,51
mehr als drei Monate bis ein Jahr		455.116.374,33
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre		20.653.292,27
mehr als fünf Jahre		2.290.977,92
Der Unterposten b) bb) – andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
bis drei Monate		467.515.892,00
mehr als drei Monate bis ein Jahr		785.832.651,87
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre		685.045.229,31
mehr als fünf Jahre		1.774.753.026,30

Passiva 3

Verbriefte Verbindlichkeiten	EUR
Im Unterposten a) – begebene Schuldverschreibungen – sind vor dem 31.12.2014 fällige Beträge enthalten	88.088.000,00

Passiva 4

Treuhandverbindlichkeiten	EUR
Bei den Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um Verbindlichkeiten gegenüber:	
Kreditinstituten	15.923.554,48
Kunden	608.147,29

Passiva 6

Rechnungsabgrenzungsposten	EUR
In diesem Posten ist der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Auszahlungsbetrag von Forderungen enthalten	28.578.165,42
(Vorjahr:	37.460.313,39)

Passiva 7

Rückstellungen	EUR
Dem Posten "Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen" liegen unter anderem arbeitnehmerfinanzierte garantierte Pensionszusagen der Sparkasse KölnBonn zugrunde. Zur Finanzierung dieser Zusagen wurden Investmentfondsanteile erworben.	
Die Vermögensgegenstände dienen ausschließlich der Erfüllung der Verpflichtungen aus Pensionsrückstellungen und sind dem Zugriff übriger Gläubiger entzogen. Sie wurden im Geschäftsjahr gemäß § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB mit den zugrunde liegenden Verpflichtungen wie folgt verrechnet:	
Erfüllungsbetrag aus der Verpflichtung wegen des fondsbasierten Versorgungswerkes S-BonusVorsorge	5.378.889,00
(Vorjahr:	4.554.006,00)
Abzüglich des beizulegenden Zeitwertes der Investmentfondsanteile (Deckungsvermögen)	5.253.177,55
(Vorjahr:	4.416.135,38)
Nettopensionsrückstellung:	125.711,45
(Vorjahr:	137.870,62)

Der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendige Erfüllungsbetrag im Sinne des § 253 Absatz 1 HGB wird als Anwartschaftsbarwert der am Bilanzstichtag erworbenen Anwartschaften ermittelt. Dabei werden unter Anwendung der sogenannten Projected Unit Credit Method ("PUC-Methode") Dynamiken berücksichtigt, die fest zugesagt oder mit hoher Wahrscheinlichkeit zu gewährleisten sind. Dementsprechend enthält der versicherungsmathematische Barwert alle bis zum Bilanzstichtag erfolgten Entgeltumwandlungen der Arbeitnehmer als Mindestleistung.

Gemäß § 246 Absatz 2 Satz 2 HGB besteht für Aufwendungen und Erträge aus dem zu verrechnenden Deckungsvermögen eine Verrechnungspflicht. Dabei wurden Zuschreibungen auf die Investmentfondsanteile in Höhe von 909.850,76 EUR (Vorjahr: 423.268,71 EUR) vorgenommen, die mit Aufwendungen aus der Aufzinsung der Rückstellung sowie mit Personalaufwendungen verrechnet wurden.

Passiva 9

Nachrangige Verbindlichkeiten

Die Bedingungen für diese von der Sparkasse KölnBonn eingegangenen nachrangigen Verbindlichkeiten entsprechen den Anforderungen des § 10 Absatz 5a Satz 1 KWG. Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldform ist nicht vereinbart oder vorgesehen.

Vereinbart wurden Ursprungslaufzeiten von 5 bis 35 Jahren. Für die in diesem Posten ausgewiesenen Verbindlichkeiten sind im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von 22,5 Mio EUR (Vorjahr: 23,5 Mio EUR) angefallen. Die Durchschnittsverzinsung der nachrangigen Verbindlichkeiten beträgt 4,01 Prozent. Innerhalb des nächsten Geschäftsjahres werden 90,5 Mio EUR (Vorjahr: 9,1 Mio EUR) zur Rückzahlung fällig.

Passiva 11

Fonds für allgemeine Bankrisiken

Für das Geschäftsjahr 2013 wurde eine Vorsorge durch Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken in Höhe von 14,7 Mio EUR (Vorjahr: 54,4 Mio EUR) zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes im Rahmen der Maßnahmen zur Stabilisierung im Zusammenhang mit der "Ersten Abwicklungsanstalt" (wegen Portigon AG, vormals WestLB AG) vorgenommen.

Der handelsbezogene Fonds für allgemeine Bankrisiken (§ 340e Absatz 4 HGB) in Höhe von 3,2 Mio EUR wurde aufgrund der vollständigen und dauerhaften Einstellung der Handelstätigkeit zum 1. Januar 2013 vollständig aufgelöst (gemäß IDW RS BFA 2 Tz. 67).

GuV-Posten 2

Zinsaufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen	10.648.282,10
(Vorjahr:	8.996.966,24)

GuV-Posten 7

Nettoertrag des Handelsbestands	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Ertrag aus Auflösung des Risikoabschlags gemäß § 340e Absatz 3 Satz 1 HGB aufgrund der Einstellung der Handelstätigkeit	578.452,39
(Vorjahr:	-,--)

GuV-Posten 8

Sonstige betriebliche Erträge	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	27.710.626,04
Erträge aus der Vermietung von Immobilien	55.691.738,21

GuV-Posten 10

Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen aus der Änderung des Diskontierungzinssatzes von Rückstellungen	1.314.219,23
(Vorjahr:	639.962,26)

GuV-Posten 12

Sonstige betriebliche Aufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen aus der Änderung des Diskontierungzinssatzes von Rückstellungen	305.113,08
(Vorjahr:	1.000,69)

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten folgende wesentliche Einzelbeträge:

Aufwendungen in Höhe von 12.381.000,00 EUR im Zusammenhang mit der Rückstellung für Aufwandsersatzverpflichtungen gegenüber dem DSGVO ö. K. aus der Unterbeteiligung an der Erwerbsgesellschaft LBBH.

Mietaufwendungen (einschließlich Nebenkosten) für nicht sparkassenbetrieblich genutzte Immobilien in Höhe von 52.236.011,65 EUR.

GuV-Posten 21

Außerordentliche Aufwendungen	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Aufwendungen im Zusammenhang mit Unternehmens-transaktionen	208.620,04

GuV-Posten 23

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	EUR
In diesem Posten sind enthalten:	
Laufende Ertragsteuern	13.484.663,12
Latente Ertragsteuern	36.523.923,82

Nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte derivative Finanzinstrumente

Die nachstehenden Übersichten zeigen die noch nicht abgewickelten extern kontrahierten Termingeschäfte der Sparkasse KölnBonn zum 31. Dezember 2013.

Derivative Finanzinstrumente (Teil 1) (Angaben in Mio EUR)	Nominalbetrag beziehungsweise Liefer-/Abnahmeanspruch nach Restlaufzeiten			
	bis 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Insgesamt
Eigengeschäfte				
Zinsbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Zinsswaps (gleiche Währung)	6.969,9	19.242,2	15.003,5	41.215,6
Zinsoptionen – Käufe	223,5	431,0	145,7	800,2
Zinsoptionen – Verkäufe	132,6	536,6	219,4	888,6
Wertpapiertermingeschäfte	20,0	-,-	-,-	20,0
Börsengehandelte Produkte				
Zins-Futures	-,-	-,-	-,-	-,-
Währungsbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Devisentermingeschäfte	430,8	0,8	-,-	431,6
Zinswährungsswaps	23,3	199,7	44,7	267,7
Währungsswaps	511,6	387,0	116,8	1.015,4
Devisenoptionen – Käufe	8,8	-,-	-,-	8,8
Devisenoptionen – Verkäufe	8,8	-,-	-,-	8,8
Aktien-/Indexbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	15,5	-,-	-,-	15,5
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Equityswaps – Käufe	22,7	-,-	-,-	22,7
Equityswaps – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Börsengehandelte Produkte				
Futures	-,-	-,-	-,-	-,-
Aktien-/Indexoptionen	-,-	-,-	-,-	-,-
Kreditbezogene Produkte				
OTC-Produkte				
CDS – Sicherungsnehmer	15,0	10,0	-,-	25,0
CDS – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-
iTraxx – Sicherungsnehmer	-,-	-,-	-,-	-,-
iTraxx – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-
Implizit eingebettete Derivate				
Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-
Verkäufe	15,2	-,-	-,-	15,2
Gesamt	8.397,7	20.807,3	15.530,1	44.735,1

Derivative Finanzinstrumente (Teil 2) (Angaben in Mio EUR)	Zeitwert		Buchwert			Rück- stellungen Bilanz- Posten (P 7)
	positiv	negativ	Optionsprämien / Variation- Margins / Upfront-Payments aktiv	passiv	Bilanz- Posten	
Zinsbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
Zinsswaps (gleiche Währung)	1.124,6	1.635,9	831,1	1.166,8	A 14 / P 6	
Zinsoptionen – Käufe	29,7	-,-	16,9	-,-	A 13	
Zinsoptionen – Verkäufe	0,6	35,3	-,-	32,3	P 5	
Wertpapiertermingeschäfte	0,8	0,2	-,-	-,-	-	
Börsengehandelte Produkte						
Zins-Futures	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Währungsbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
Devisentermingeschäfte	3,6	0,9	-,-	-,-	-	
Zinswährungsswaps	80,3	7,1	28,7	-,-	A 14	
Währungsswaps	70,8	155,0	1,3	5,2	A 14 / P 6	
Devisenoptionen – Käufe	0,2	-,-	0,3	-,-	A 13	
Devisenoptionen – Verkäufe	-,-	0,2	-,-	0,3	P 5	
Aktien-/Indexbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
Aktien-/Indexoptionen – Käufe	-,-	-,-	1,0	-,-	A 13	
Aktien-/Indexoptionen – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Equityswaps – Käufe	-,-	2,4	-,-	-,-	-	
Equityswaps – Verkäufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Börsengehandelte Produkte						
Futures	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Aktien-/Indexoptionen	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Kreditbezogene Produkte						
OTC-Produkte						
CDS – Sicherungsnehmer	-,-	0,1	-,-	-,-	-	0,1
CDS – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
iTraxx – Sicherungsnehmer	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
iTraxx – Sicherungsgeber	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Implizit eingebettete Derivate						
Käufe	-,-	-,-	-,-	-,-	-	
Verkäufe	-,-	-,-	-,-	0,9	P 5	
Gesamt	1.310,6	1.837,1	879,3	1.205,5		0,1

In dem angegebenen Betrag bezüglich der Rückstellungen sind Rückstellungen in Höhe von 1,8 Mio EUR für in dieser Tabelle nicht erfasste trennungspflichtige CDS aus synthetischen ABS sowie Rückstellungen über 33,2 Mio EUR für Fremdwährungsderivate (besondere Deckung) und 0,4 Mio EUR für Bewertungseinheiten nicht enthalten.

Die oben aufgeführten Derivate stellen im Wesentlichen Deckungsgeschäfte dar. Hierbei handelt es sich um in Bewertungseinheiten einbezogene schwebende Geschäfte, zur Absicherung von Kredit- und Währungsrisiken erworbene Derivate sowie um Derivate zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos (verlustfreie Bewertung des Bankbuchs).

Für OTC-Produkte, wie zum Beispiel Zinsswaps, wurden die Zeitwerte als Barwert zukünftiger Zinszahlungsströme auf Marktzinsen basierend ermittelt. Dabei wurden die Swap-Zinskurven der jeweiligen Währungen per 30. Dezember 2013 verwendet. Die Zeitwerte von Optionen wurden anhand des allgemein anerkannten Black-Scholes-Modells ermittelt; für europäische Zinsoptionen wurde die Black-Scholes-Formel entsprechend modifiziert. Grundlagen der Bewertung waren der Marktwert des Underlyings im Verhältnis zum Basispreis, die Restlaufzeit und die impliziten Volatilitäten, die den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen wurden. Zur Ermittlung der Zeitwerte von Devisentermingeschäften wurde der Terminkurs am Bilanzstichtag für die entsprechenden Restlaufzeiten herangezogen. Diese wurden den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen.

Die kreditbezogenen Produkte beinhalten Credit Default Swaps mit einem Volumen von 25,0 Mio EUR, bei denen die Sparkasse KölnBonn Sicherungsnehmer ist.

Bei den Kontrahenten der derivativen Finanzinstrumente der Sparkasse KölnBonn handelt es sich im Wesentlichen um Kreditinstitute aus dem OECD-Raum. Zusätzlich wurden Derivate mit Kunden abgeschlossen. Für die darüber hinaus bestehenden trennungspflichtigen Credit Default Swaps aus synthetischen ABS-Investments, bei denen die Sparkasse KölnBonn Sicherungsgeber ist, wurden Eventualverbindlichkeiten von 22,0 Mio EUR unter dem Bilanzstrich vermerkt.

Strukturierte Produkte

Strukturierte Produkte sind dadurch gekennzeichnet, dass ein verzinsliches oder unverzinsliches Basisinstrument (in der Regel Forderungen oder Wertpapiere) mit einem oder mehreren Derivaten vertraglich zu einer Einheit verbunden ist.

Die in strukturierten Produkten eingebetteten Derivate haben wir grundsätzlich zusammen mit dem Basisinstrument als einheitlichen Vermögensgegenstand beziehungsweise als einheitliche Verbindlichkeit bilanziert. Sofern die strukturierten Produkte durch das eingebettete Derivat im Verhältnis zum Basisinstrument wesentlich erhöhte oder zusätzliche Risiken beziehungsweise Chancen aufwiesen, haben wir eine getrennte Bilanzierung der Bestandteile vorgenommen.

Die in strukturierten Wertpapieren (ABS) enthaltenen Credit Default Swaps werden demnach getrennt bilanziert. Entsprechende Eventualverbindlichkeiten sind unter dem Bilanzstrich vermerkt.

Die zur Absicherung strukturierter Eigenemissionen erworbenen Derivate wurden zusammen mit den jeweiligen Grundgeschäften als Bewertungseinheit behandelt.

Die Bilanzierung und Bewertung erfolgte in Übereinstimmung mit der Stellungnahme RS HFA 22 des IDW.

Nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte

Zum Bilanzstichtag bestehen die im Folgenden nicht in der Bilanz enthaltenen Geschäfte im Sinne des § 285 Nummer 3 HGB:

Mietverpflichtungen

Die Sparkasse KölnBonn hält geschäftlich eigen- wie fremdgenutzte Objekte. Die künftigen Mietverpflichtungen belaufen sich auf insgesamt 726,7 Mio EUR über einen Zeitraum von bis zu 17 Jahren. Dabei entfallen Mietverpflichtungen in Höhe von 64,3 Mio EUR auf einen Zeitraum von bis zu einem Jahr, in Höhe von 263,1 Mio EUR auf mehr als ein Jahr bis fünf Jahre und in Höhe von 399,3 Mio EUR auf mehr als fünf Jahre. Außerdem besteht eine Verpflichtung aus einem Erbbaurecht mit einer Restlaufzeit von 58 Jahren.

Außerdem bestehen mehrjährige Verpflichtungen aus Leasingverhältnissen für Mobilien in Höhe von 0,4 Mio EUR.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag bestehen die im Folgenden genannten sonstigen finanziellen Verpflichtungen im Sinne des § 285 Nummer 3a HGB:

Noch nicht eingeforderte Einlagen bei Beteiligungen und verbundenen Unternehmen

Zum Bilanzstichtag bestehen Einzahlungsverpflichtungen auf noch nicht eingeforderte bedungene Einlagen bei Beteiligungen von 1,6 Mio EUR (Vorjahr: 1,7 Mio EUR) und bei verbundenen Unternehmen von 5,5 Mio EUR (Vorjahr: 6,8 Mio EUR).

Festpreisvergütungen

Zum Bilanzstichtag bestehen in Zusammenhang mit der Auslagerung der Abwicklung des immobilienbesicherten Forderungsinkassos Festpreisvergütungsverpflichtungen in Höhe von 6,4 Mio EUR (Vorjahr: 11,1 Mio EUR).

Mittelbare Verpflichtungen im Zusammenhang mit Maßnahmen zur Stabilisierung der ehemaligen Westdeutschen Landesbank AG

Die ehemaligen Anteilseigner der Portigon AG, vormals Westdeutschen Landesbank AG (unter anderem der Rheinische Sparkassen- und Giroverband, Düsseldorf – RSGV – mit 25,03 Prozent) haben im November 2009 mit der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) Maßnahmen zur Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der WestLB auf eine Abwicklungsanstalt vereinbart.

Auf dieser Grundlage wurden im Dezember 2009 die Verträge zur Errichtung einer Abwicklungsanstalt ("Erste Abwicklungsanstalt") gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz geschlossen. Der RSGV ist entsprechend seines Anteils verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Abwicklungsanstalt, die nicht durch das Eigenkapital der Abwicklungsanstalt von 3,0 Mrd EUR und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR zu übernehmen. Im Zuge der Übertragung weiterer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die Erste Abwicklungsanstalt (EAA) im Jahr 2012 wurde die Haftung dergestalt modifiziert, dass der RSGV sich verpflichtet, bei Bedarf maximal 37,5 Mio EUR als Eigenkapital zum Ausgleich bilanzieller Verluste zur Verfügung zu stellen. Die Ausgleichsverpflichtung für tatsächlich liquiditätswirksame Verluste verringert sich entsprechend um diesen Betrag, so dass der Höchstbetrag von 2,25 Mrd EUR unverändert bleibt. Auf die Sparkasse KölnBonn entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige indirekte Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV (19,94 Prozent). Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Jahresabschluss 2013 keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass die Sparkasse KölnBonn während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer entsprechend ihres Anteils am RSGV aus ihrer indirekten Verpflichtung in Anspruch genommen wird. Für dieses Risiko beabsichtigt die Sparkasse KölnBonn für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge durch Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB zu bilden. Es ist vorgesehen, den Vorsorgebedarf unter Berücksichtigung der Erkenntnisse und Erwartungen im Zusammenhang mit der Umsetzung des Abwicklungsplans unter Einbeziehung aller Beteiligten spätestens nach Ablauf von zehn Jahren zu überprüfen.

Seit dem Geschäftsjahr 2009 wurde eine Vorsorge von insgesamt 74,6 Mio EUR durch die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB getroffen. Davon entfallen auf das abgeschlossene Geschäftsjahr 14,7 Mio EUR. Davon unberührt bleibt die Verpflichtung, im Rahmen der Erstellung des jeweiligen Jahresabschlusses zu prüfen, ob sich aufgrund der dann vorliegenden Erkenntnisse die Notwendigkeit ergibt, eine Rückstellung zu bilden.

Sonstige Angaben

Zusatzversorgung

Die Sparkasse KölnBonn ist Mitglied der Zusatzversorgungskasse der Stadt Köln (ZVK Köln) sowie der Rheinischen Zusatzversorgungskasse (RZVK) und gehört jeweils dem im Umlageverfahren geführten Abrechnungsverband I an.

Die Zusatzversorgungskassen haben die Aufgabe, den Beschäftigten ihrer Mitglieder eine zusätzliche Alters-, Erwerbsminderungs- und Hinterbliebenenversorgung nach Maßgabe der jeweiligen Satzung und des Tarifvertrages über die zusätzliche Altersvorsorge der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes vom 1. März 2002 (ATV-K) zu gewähren. Gemäß § 1 Absatz 1 Satz 3 BetrAVG steht die Sparkasse für die Erfüllung der zugesagten Leistung ein (Subsidiärhaftung im Rahmen einer mittelbaren Versorgungsverpflichtung).

Zum 31. Dezember 2000 wurde das frühere Gesamtversorgungssystem geschlossen und durch ein als Punktemodell konzipiertes Betriebsrentensystem ersetzt.

Die Betriebsrenten werden jeweils zum 1. Juli eines Jahres um 1,0 Prozent ihres Betrages erhöht. Die Höhe der Umlage und des Sanierungsgeldes werden auf der Basis gleitender Deckungsabschnitte, die

jeweils mindestens einen Zeitraum von 10 Jahren (plus 1 Überhangjahr) umfassen, regelmäßig (alle 5 Jahre) überprüft.

Mitgliedschaft in der RZVK

Im Geschäftsjahr 2013 betrug der Umlagesatz bei der RZVK 4,25 Prozent der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (Bemessungsgrundlage). Er bleibt im Jahr 2014 unverändert. Die RZVK erhebt zusätzlich zur Umlage ein so genanntes - pauschales - Sanierungsgeld in Höhe von 3,5 Prozent der Bemessungsgrundlage zur Deckung eines zusätzlichen Finanzbedarfs hinsichtlich der Finanzierung der Versorgungsansprüche, die im ehemaligen Gesamtversorgungssystem entstanden sind. Die RZVK geht davon aus, dass mit dem im Jahr 2010 auf den jetzigen Wert von 7,75 Prozent angehobenen Gesamtaufwand ein nachhaltiger und verstetigter Umlage- und Sanierungsgeldsatz erreicht worden ist. Zusatzbeiträge zur schrittweisen Umstellung auf ein kapitalgedecktes Verfahren werden zurzeit nicht erhoben.

Mitgliedschaft in der ZVK Köln

Im Geschäftsjahr 2013 betrug der Umlagesatz bei der ZVK Köln 5,8 Prozent der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (5,5 Prozent Arbeitgeberanteil, 0,3 Prozent Arbeitnehmeranteil). Zum Aufbau einer Kapitaldeckung wird seit dem 1. Januar 2003 ein Zusatzbeitrag erhoben. Dieser Zusatzbeitrag beträgt seit dem Jahr 2007 3,2 Prozent. Es wird derzeit mit einer dauerhaft gleichbleibenden Gesamtbelastung von 9,0 Prozent gerechnet, spätestens nach einer Übergangszeit von insgesamt rund 30 Jahren wird von einer spürbaren Entlastung durch die Kapitaldeckung ausgegangen.

Auf Basis der Angaben im Geschäftsbericht 2012 werden die Leistungen bei der RZVK zu etwa 25 Prozent und bei der ZVK Köln zu etwa 33 Prozent durch die erzielten Vermögenserträge finanziert.

Die Gesamtaufwendungen für die Zusatzversorgung betragen bei versorgungspflichtigen Entgelten von 189,0 Mio EUR im Jahr 2013 16,5 Mio EUR.

Nach der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) in seinem Rechnungslegungsstandard HFA 30 vertretenen Rechtsauffassung begründen die Mitgliedschaften in der ZVK Köln und der RZVK im Hinblick auf Fragen des Jahresabschlusses eine mittelbare Pensionsverpflichtung. Die Zusatzversorgungskassen haben im Auftrag der Sparkassen auf Basis der Rechtsauffassung des IDW den Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtungen nach Maßgabe des IDW RS HFA 30 zum 31. Dezember 2013 für Zwecke der Angaben nach Art. 28 Absatz 2 EGHGB mit einem Betrag von 320 Mio EUR ermittelt. Im Hinblick darauf, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbands I handelt, bleibt es für Zwecke dieser Ermittlung unberücksichtigt. Der Vermögensdeckungsgrad betrug nach Angaben im Geschäftsbericht 2012 bei der RZVK etwa 29,8 Prozent und bei der ZVK Köln etwa 41,1 Prozent (bei Ermittlung der Deckungsrückstellung nach den sich aus der Anlage 4 zum ATV-K ergebenden Vorgaben). Der Verpflichtungsumfang wurde in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden, die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer jährlichen Rentensteigerung von 1 Prozent ermittelt. Als Diskontierungszinssatz wurde der gemäß § 253 Absatz 2 Satz 2 HGB i. V. m. der Rückstellungsabzinsungsverordnung ermittelte Wert zum 31. Dezember 2013 verwendet.

Fremdwährung

In den Aktiva sind Vermögensgegenstände, die auf Fremdwährung lauten, im Gesamtbetrag von 301,8 Mio EUR enthalten. Von den Passiva und den Eventualverbindlichkeiten lauten auf Fremdwährung 198,3 Mio EUR.

Ausschüttungssperre

Die für die Ausschüttung gesperrten Beträge im Sinne des § 268 Absatz 8 HGB sind der nachfolgenden Übersicht zu entnehmen:

	EUR
Die Aktivierung selbst geschaffener immaterieller Anlagewerte	1.434.956,47
Die Aktivierung latenter Steuern	72.246.489,14
Die Aktivierung von Vermögensgegenständen zum beizulegenden Zeitwert	748.745,04
Gesamt	74.430.190,65

Durch den Bilanzgewinn in Höhe von 24,8 Mio EUR, der nach der Feststellung des Jahresabschlusses in die Sicherheitsrücklage eingestellt werden soll, verringert sich der Betrag entsprechend.

Eventualverbindlichkeiten

Bei den Kreditgewährungen werden in diesem Posten für Kreditnehmer übernommene Bürgschaften und Gewährleistungsverträge erfasst. Auf Basis der regelmäßigen Bonitätsbeurteilungen der Kunden im Rahmen der Kreditrisikomanagementprozesse geht die Sparkasse KölnBonn für die hier ausgewiesenen Beträge davon aus, dass sie nicht zu einer wirtschaftlichen Belastung führen werden. Sofern dies nicht mit überwiegender Wahrscheinlichkeit ausgeschlossen werden kann, hat die Sparkasse KölnBonn ausreichende Rückstellungen gebildet. Gebildete Rückstellungen sind vom Gesamtbetrag der Eventualverbindlichkeiten abgesetzt worden.

Unwiderrufliche Kreditzusagen

Die unwiderruflichen Kreditzusagen werden im Rahmen unserer Kreditvergabeprozesse herausgelegt. Auf dieser Grundlage ist die Sparkasse KölnBonn der Auffassung, dass die Kunden voraussichtlich in der Lage sein werden, ihre vertraglichen Verpflichtungen nach der Auszahlung zu erfüllen.

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen im Sinne des § 285 Nr. 21 HGB

Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen im Sinne des § 285 Nr. 21 HGB

Sparkassentypische Geschäftsbeziehungen im Kredit- und Einlagenbereich mit Tochterunternehmen, assoziierten und sonstigen nahe stehenden Unternehmen (die Beteiligungsunternehmen der Stadt Köln), Personen in Schlüsselpositionen, nahen Familienangehörigen und dem Zweckverband Sparkasse KölnBonn sowie dessen Mitgliedern ergeben sich in folgender Höhe:

Art der Beziehung (Angaben in Mio EUR)	Kredite und Darlehen	Avale und unwiderrufliche Kreditzusagen	Einlagen	Derivative Finanzinstrumente - Nominalbetrag
Tochterunternehmen	30,2	6,7	19,4	-,--
Assoziierte Unternehmen	25,9	12,3	7,4	-,--
Sonstige nahe stehende Unternehmen	643,4	4,2	225,8	463,9
Personen in Schlüsselpositionen	23,1	0,3	6,9	-,--
Nahe Familienangehörige	2,1	-,	1,7	-,--
Zweckverband Sparkasse KölnBonn und Mitglieder des Zweckverbandes	1.084,6	65,4	699,8	115,5

Die Sparkasse KölnBonn erbrachte Dienstleistungen an den Träger der Sparkasse KölnBonn "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" in Höhe von 0,1 Mio Euro, die aus satzungsbedingten Vereinbarungen resultierten.

Darüber hinaus erbrachte die Sparkasse KölnBonn Dienstleistungen in Höhe von 11,4 Mio Euro an ihre Tochterunternehmen und assoziierte Unternehmen. Demgegenüber erhielt sie von diesen Dienstleistungen in Höhe von 32,7 Mio Euro. Außerdem erhielt die Sparkasse KölnBonn von nahe stehenden Unternehmen Mieten mit einem Gesamtvolumen von 1,0 Mio Euro und zahlte Mieten in Höhe von 0,1 Mio Euro. Aufgrund besonderer vertraglicher Konstellationen und deren wirtschaftlichen Gehalt wird eine Stiftung der Sparkasse KölnBonn als nahe stehendes Unternehmen definiert. Für diese Stiftung hat die Sparkasse KölnBonn ein Patronat in Höhe von 3,8 Mio Euro abgegeben. Es bestehen derivative Finanzinstrumente mit einem Nominalvolumen von 40,6 Mio EUR.

Die Bezüge der Organmitglieder werden im nachfolgenden Abschnitt aufgeführt. Weitere Personen in Schlüsselpositionen erhielten Gesamtbezüge in Höhe von 1,7 Mio EUR.

Bezüge und Kredite der Organmitglieder

Bezüge des Verwaltungsrates

Den ordentlichen und stellvertretenden Mitgliedern des Verwaltungsrates und seiner Ausschüsse (Hauptausschuss, Bilanzprüfungsausschuss, Risikoausschuss) sowie den Teilnehmern gemäß §§ 11 Absatz 3 Satz 2, 10 Absatz 4 Sparkassengesetz NRW wurde für ihre Tätigkeit in diesen Gremien ein Sitzungsgeld von 512,00 EUR je Sitzung gezahlt; die Vorsitzenden dieser Gremien erhielten jeweils den doppelten Betrag, die stellvertretenden Vorsitzenden den anderthalbfachen Betrag. Zudem wurde ihnen für die Tätigkeit im Verwaltungsrat und im Risikoausschuss jeweils ein Pauschalbetrag von 2,6 TEUR p.a. gezahlt; diejenigen Personen, die Vorsitzender oder stellvertretender Vorsitzender eines dieser Gremien waren, erhielten jeweils den doppelten beziehungsweise den anderthalbfachen Pauschalbetrag. Sofern Organmitglieder umsatzsteuerpflichtig sind, wurden die genannten Bezüge der Verwaltungsratsmitglieder zuzüglich 19 Prozent Umsatzsteuer gezahlt.

In Abhängigkeit von der Sitzungshäufigkeit und -teilnahme ergaben sich damit im Geschäftsjahr 2013 folgende Bezüge: Götz Bacher 0,5 TEUR, Michael Baedorf 1,0 TEUR, Renate Beauboir-Nink 0,5 TEUR, Dr. Karlheinz Bentele 6,9 TEUR, Klaus Bersch 7,7 TEUR, Jürgen Biskup 9,2 TEUR, Martin Börschel 32,2 TEUR, Rolf Brief 7,7 TEUR, Guido Déus 20,2 TEUR, Jürgen Didschun 6,7 TEUR, Jörg Frank 0,5 TEUR, Ursula Gärtner 1,0 TEUR, Winrich Granitzka 27,6 TEUR, Werner Hümmrich 7,7 TEUR, Axel Kaske 6,8 TEUR, Irmgard Kroll 8,2 TEUR, Inge Mohr 7,2 TEUR, Barbara Moritz 11,8 TEUR, Prof. Dr. Karl Mosler 7,2 TEUR, Jürgen Nimptsch 16,4 TEUR, Markus Pohl 0,5 TEUR, Brigitta Poppe 0,5 TEUR, Bärbel Richter 16,9 TEUR, Jürgen Roters 17,9 TEUR, Tom Schmidt 8,7 TEUR, Dieter Steffens 1,0 TEUR, Ralph Sterck 7,7 TEUR, Martin Wambach 5,9 TEUR, Andreas Wolter 2,6 TEUR, Michael Zimmermann 1,2 TEUR. Zusätzlich fielen Umsatzsteueranteile in Höhe von 16,7 TEUR an. Insgesamt ergeben sich damit für die Mitglieder des Verwaltungsrates und seiner Ausschüsse im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 266,5 TEUR. Daneben haben die Mitglieder des Verwaltungsrates in 2013 an Veranstaltungen der Sparkasse KölnBonn im Gesamtwert von 10,4 TEUR teilgenommen.

An die Mitglieder des Verwaltungsrates wurden Vorschüsse und Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 8.550,9 TEUR ausgereicht.

Bezüge des Vorstandes

Für die Festlegung der Struktur und der Höhe der Bezüge der Mitglieder des Vorstandes ist der vom Verwaltungsrat gebildete Hauptausschuss zuständig. Er orientiert sich dabei bezüglich der Höhe an den Empfehlungen der nordrhein-westfälischen Sparkassen- und Giroverbände zu den Anstellungsbedingungen für Vorstandsmitglieder und Stellvertreter.

Mit den Mitgliedern des Vorstandes bestehen auf fünf Jahre befristete Dienstverträge. Neben der Festvergütung wird als variable Vergütung eine nichtruhegeldfähige Ergebniszulage von bis zu 100,0 TEUR bei den Vorstandsmitgliedern und bis zu 150,0 TEUR bei dem Vorstandsvorsitzenden gewährt. Die Auszahlung der Ergebniszulage wird jährlich durch den Hauptausschuss auf Basis des Unternehmensergebnisses und der individuellen und Team-Zielerreichung festgelegt. 25 Prozent der Ergebniszulage werden erst im Folgejahr, weitere 25 Prozent erst im Folgefolgejahr bei entsprechender Nachhaltigkeit ausgezahlt.

Die festen Gehaltsansprüche werden in regelmäßigen Abständen vom Verwaltungsrat überprüft und angepasst.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden dem Vorstandsvorsitzenden, Artur Grzesiek, 590,6 TEUR Festvergütung gezahlt. Darüber hinaus erhielt er eine Ergebniszulage in Höhe von 100,0 TEUR und sonstige Vergütungen in Höhe von 16,0 TEUR.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden Herrn Dr. Joachim Schmalzl 409,5 TEUR Festvergütung gezahlt. Darüber hinaus erhielt er eine Ergebniszulage in Höhe von 66,67 TEUR und sonstige Vergütungen in Höhe von 30,2 TEUR.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden Herrn Dr. Christoph Siemons 409,5 TEUR Festvergütung gezahlt. Darüber hinaus erhielt er eine Ergebniszulage in Höhe von 66,67 TEUR und sonstige Vergütungen in Höhe von 23,3 TEUR.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden Herrn Ulrich Voigt 409,5 TEUR Festvergütung gezahlt. Darüber hinaus erhielt er eine Ergebniszulage in Höhe von 66,67 TEUR und sonstige Vergütungen in Höhe von 45,5 TEUR.

Die sonstigen Vergütungen betreffen im Wesentlichen Sachbezüge aus der privaten Nutzung von Dienstfahrzeugen und Sachbezüge nach § 37 Einkommenssteuergesetz.

Insgesamt wurden für die Mitglieder des Vorstandes im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 2.234,1 TEUR gezahlt.

Im Falle einer Nichtverlängerung der Dienstverträge haben alle Mitglieder des Vorstandes Anspruch auf Zahlung von Versorgungsbezügen.

Die Höhe der Versorgungsbezüge ist abhängig von der Dauer der Tätigkeit als Mitglied des Vorstandes. Der Anspruch steigt im Falle einer Wiederbestellung regelmäßig um 5 Prozent - Punkte auf maximal 55 Prozent der Festvergütung zum Zeitpunkt des Eintritts in den Ruhestand an. Auf dieser Basis und unter der Annahme eines Eintritts in den Ruhestand mit Vollendung des 65. Lebensjahres wurde der Barwert der Pensionsansprüche nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet. Auf die Pensionsansprüche wird ab Beginn der Ruhegehaltszahlungen die Tarifentwicklung des öffentlichen Dienstes angewendet.

Der Barwert der Pensionsansprüche von Herrn Grzesiek beläuft sich zum 31. Dezember 2013 auf 2.069,8 TEUR. Im Jahr 2013 wurden der Pensionsrückstellung 414,7 TEUR zugeführt.

Der Barwert der Pensionsansprüche von Herrn Dr. Schmalzl beläuft sich zum 31. Dezember 2013 auf 1.572,3 TEUR. Im Jahr 2013 wurden der Pensionsrückstellung 172,5 TEUR zugeführt.

Der Barwert der Pensionsansprüche von Herrn Dr. Siemons beläuft sich zum 31. Dezember 2013 auf 1.244,0 TEUR. Im Jahr 2013 wurden der Pensionsrückstellung 316,2 TEUR zugeführt.

Der Barwert der Pensionsansprüche von Herrn Voigt beläuft sich zum 31. Dezember 2013 auf 1.823,9 TEUR. Im Jahr 2013 wurden der Pensionsrückstellung 163,7 TEUR zugeführt.

Für die Mitglieder des Vorstands beläuft sich der Barwert der Pensionsansprüche auf insgesamt 6.710,0 TEUR. Für noch nicht gebildete Rückstellungen aus der Neubewertung nach dem BilMoG, die gemäß Artikel 67 Absatz 1 Satz 1 EGHGB spätestens bis zum 31. Dezember 2024 in jedem Geschäftsjahr zu mindestens einem Fünfzehntel angesammelt werden, wurden weitere 19,5 TEUR zugeführt.

Darüber hinaus wurden Prämienzahlungen für Versicherungen der Organmitglieder geleistet. Für eine D&O Versicherung der Organmitglieder erfolgte eine pauschale Versicherungsprämie in Höhe von 267,8 TEUR. Des Weiteren wurden Prämien für eine Gruppen-Unfallversicherung geleistet. Die Prämienzahlungen belaufen sich dabei für Vorstandsmitglieder auf 1,8 TEUR und für Verwaltungsratsmitglieder auf 2,1 TEUR.

Den früheren Mitgliedern des Vorstandes und deren Hinterbliebenen wurden Gesamtbezüge in Höhe von 2.982,3 TEUR gewährt, davon betrafen 16,7 TEUR Leistungen für die aktive Geschäftstätigkeit. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 37.837,1 TEUR und noch nicht gebildete Rückstellungen aus der Neubewertung nach dem BilMoG in Höhe von 2.261,6 TEUR, die gemäß Artikel 67 Absatz 1 Satz 1 EGHGB spätestens bis zum 31. Dezember 2024 in jedem Geschäftsjahr zu mindestens einem Fünfzehntel angesammelt werden. Darüber hinaus bestehen für diese Personengruppe Beihilferückstellungen in Höhe von 410,8 TEUR.

Den Mitgliedern des Vorstandes wurden Vorschüsse und Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 1.490,6 TEUR gewährt.

Honorare des Abschlussprüfers

Im Geschäftsjahr wurden für den Abschlussprüfer folgende Honorare gemäß § 285 Nummer 17 HGB erfasst:

	EUR
a) für die Abschlussprüfung	925.662,06
b) für sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	82.599,81
c) für sonstige Leistungen	--
Gesamt	1.008.261,87

Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt 2013 wurden bei der Sparkasse KölnBonn beschäftigt:

Vollzeitkräfte	2.546
Teilzeit- und Ultimokräfte	1.368
Zwischensumme	3.914
Auszubildende	210
Gesamt	4.124

Verwaltungsrat der Sparkasse KölnBonn ab dem 1. Januar 2013

Vorsitzender	Mitglieder	Stellvertreter
Martin Börschel Mitglied des Landtages des Landes Nordrhein-Westfalen Selbstständiger Rechtsanwalt Jurist	Dr. Karlheinz Bentele Präsident des RSGV a. D. Staatssekretär a. D. Verwaltungswissenschaftler	Götz Bacher Rentner Fernmeldetechniker
Erster stellvertretender Vorsitzender:		
Guido Déus Beamter Bundesanstalt für Immobilienaufgaben Diplom-Finanzwirt	Klaus Bersch Verwaltungschef Rheinischer Landwirtschafts-Verband e. V. und Rheinischer Landwirtschafts- Verlag GmbH Bilanzbuchhalter IHK	Birgitta Jackel Abteilungsleiterin Galeria Kaufhof GmbH Diplom-Volkswirtin
Zweiter stellvertretender Vorsitzender:		
Winrich Granitzka Leitender Polizeidirektor a. D. Unternehmensberater Geschäftsführender Gesellschafter der Granitzka Security Consult GmbH	Jürgen Biskup Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Renate Beauboir-Nink Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Einzelhandelskauffrau
	Rolf Brief Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Andreas Brünjes Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann
	Guido Déus Beamter Bundesanstalt für Immobilienaufgaben Diplom-Finanzwirt	Dieter Steffens Pensionär Soldat a. D.
	Jürgen Didschun Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Michael Baedorf Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
	Winrich Granitzka Leitender Polizeidirektor a. D. Unternehmensberater Geschäftsführender Gesellschafter der Granitzka Security Consult GmbH	Anna-Maria Henk-Hollstein Selbstständige Kauffrau Kauffrau in steuer- und wirtschaftsberatenden Berufen
	Werner Hümmrich Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt	Johannes Klemmer Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt

Mitglieder	Stellvertreter
Irmgard Kroll Produktmanagerin Prosystems IT GmbH Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin Bankkauffrau	Rainer Schulten Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
Inge Mohr Lehrerin Sparkassenangestellte Mitarbeitervertreterin	Markus Pohl Sparkassenangestellter Mitarbeitervertreter Bankkaufmann Sparkassenbetriebswirt
Barbara Moritz Lehrerin Land Nordrhein-Westfalen	Jörg Frank Geschäftsführer der Fraktion Bündnis 90/Die Grünen im Rat der Stadt Köln
Professor Dr. Karl Mosler Universitätsprofessor Universität zu Köln Diplom-Mathematiker	Ursula Gärtner Abteilungsleiterin Landschaftsverband Rheinland Diplom-Volkswirtin
Bärbel Richter Angestellte Archiv der sozialen Demokratie der Friedrich-Ebert-Stiftung Archivarin	Wilfried Klein Lehrer Geschäftsführer Willi-Eichler-Bildungswerk
Tom Schmidt Geschäftsführer der Fraktion Bündnis 90/Die Grünen im Rat der Bundesstadt Bonn	Brigitta Poppe Oberlandwirtschaftsrätin Dienstleistungszentrum Ländlicher Raum Westerwald-Osteifel Diplom-Oecotrophologin
Ralph Sterck Hauptgeschäftsführer des FDP-Landesverbandes in Nordrhein-Westfalen Diplom-Kaufmann	Reinhard Houben Geschäftsführender Gesellschafter der Arnold Houben GmbH Diplom-Kaufmann
Martin Wambach Geschäftsführender Gesellschafter der Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Rödl & Partner GbR Diplom-Kaufmann Wirtschaftsprüfer Steuerberater Umweltgutachter	Andreas Wolter Controller BRUNATA Wärmemesser- Gesellschaft Schultheiss GmbH + Co. Diplom-Betriebswirt
Michael Zimmermann (bis 14.02.2013) Verwaltungsangestellter Geschäftsführer der SPD-Fraktion im Rat der Stadt Köln Literaturwissenschaftler	Axel Kaske Rentner Kaufmann

Vorstand

Vorsitzender

Artur Grzesiek

Mitglieder

Dr. Joachim Schmalzl

Ulrich Voigt

Dr. Christoph Siemons

Folgende Mitglieder des Vorstandes und Mitarbeiter der Sparkasse KölnBonn sind Mitglieder des Aufsichtsrates von Kapitalgesellschaften gemäß § 340a Absatz 4 Nummer 1 HGB:

Vorstand

Artur Grzesiek

- Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin Holding AG
- Mitglied des Aufsichtsrates der Landesbank Berlin AG

Ulrich Voigt

- Mitglied des Aufsichtsrates der Vereinigte Bonner Wohnungsbau AG
- Mitglied des Aufsichtsrates der Ströer Media AG

Versicherung des Vorstandes gemäß §§ 264 Absatz 2 Satz 5 und 289 Absatz 1 Satz 5 HGB in Verbindung mit § 2 Absatz 7 WpHG, § 327a HGB:

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung der Jahresabschluss der Sparkasse KölnBonn - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel - ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Sparkasse KölnBonn so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Sparkasse KölnBonn beschrieben werden.

Köln, den 28. März 2014



Grzesiek



Dr. Schmalzl



Dr. Siemons



Voigt

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalspiegel – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Sparkasse Köln-Bonn für das Geschäftsjahr vom 01.01.2013 bis 31.12.2013 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstandes. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss – unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung – und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Sparkasse sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstandes sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse KölnBonn. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse KölnBonn und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 15. Mai 2014

Prüfungsstelle des
Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes



Theemann
Wirtschaftsprüfer



Kaefer
Verbandsprüfer

Bericht des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat hat im Geschäftsjahr 2013 die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen, insbesondere die Geschäftsführung des Vorstandes überwacht sowie ihn in wichtigen Fragen beraten. Der Vorstand informierte den Verwaltungsrat schriftlich und mündlich in insgesamt 8 Sitzungen sowie zwei Klausurtagungen laufend über die Geschäftsentwicklung, die wirtschaftlichen Verhältnisse, die Risikolage, das Risikomanagement und die Geschäftsstrategie der Sparkasse KölnBonn. In diesen Sitzungen fasste der Verwaltungsrat auch die nach dem Gesetz erforderlichen Beschlüsse.

Aktuelle Einzelthemen wurden in 12 Sitzungen des Hauptausschusses des Verwaltungsrates (Vorsitzender des Verwaltungsrates sowie sein erster und zweiter Stellvertreter) mit dem Vorsitzenden des Vorstandes sowie – teilweise – unter Einbindung der Oberbürgermeister der Städte Köln und Bonn erörtert und anschließend in die Sitzungen des Verwaltungsrates eingebracht. Zusätzlich wurden diese in regelmäßigen Gesprächen zwischen dem Vorsitzenden des Verwaltungsrates und dem Vorstandsvorsitzenden der Sparkasse KölnBonn vertieft. Der Risikoausschuss hat in vier Sitzungen die quartalsmäßigen Risikoberichte detailliert analysiert und besprochen sowie die ihm nach Sparkassengesetz obliegenden Kreditentscheidungen getroffen. Der Bilanzprüfungsausschuss hat in seiner Sitzung vorbereitend zur Schlussbesprechung das Prüfungsergebnis des Jahresabschlusses 2013 mit den Prüfern besprochen.

Schwerpunkte der Verwaltungsratstätigkeit

Schwerpunktt Themen der Verwaltungsratstätigkeit in 2013 waren neben der aktuellen Geschäfts- und Risikostrategie auch die Weiterentwicklung der Geschäftsmodelle Privat- und Firmenkunden sowie die Auswirkungen der Euro- und Finanzkrise. Die Aufarbeitung der Sonderthemen und die Umsetzung der Zusagen an die EU-Kommission, insbesondere der Verkaufsprozesse von Beteiligungen und Immobilien, wurden durch den Verwaltungsrat regelmäßig begleitet.

Zudem wurde der Abschlussbericht zu der im Geschäftsjahr 2012 umgesetzten Auflösung der Konzernstruktur und damit der Wegfall der Konzernrechnungslegung der Sparkasse KölnBonn erörtert.

Der Verwaltungsrat hat sich auch regelmäßig über den Neubau der Bonner Hauptstelle am Friedensplatz informieren lassen.

Der Verwaltungsrat veröffentlicht seine erhaltene Vergütung entsprechend der Regelung des Transparenzgesetzes NRW.

Im Rahmen der regelmäßigen Information des Verwaltungsrates wurde auch über die Ertrags- und Vermögenssituation sowie die Risikolage des Institutes intensiv diskutiert. Die nach den Vorschriften der Mindestanforderungen an das Risikomanagement der Kreditinstitute (MaRisk) regelmäßig an das Aufsichtsgremium zu erstattenden Berichte wurden zu den quartalsmäßigen Stichtagen vorgelegt und waren jeweils Gegenstand einer ausführlichen Erörterung in den Sitzungen des Verwaltungsrates. Ein Schwerpunkt lag dabei auf der Risikotragfähigkeit und den für die Zukunft aufgrund der veränderten aufsichtsrechtlichen Regularien zu erfüllenden Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung der Sparkasse. In diesem Zusammenhang wurde auch die Notwendigkeit der noch erforderlichen Anpassung der bestehenden stillen Einlagen an die Kriterien der entsprechenden europäischen Verordnung über Kapitalbestandteile von Kreditinstituten (Capital Requirement Regulation) erörtert.

Die Beauftragten des Vorstandes, insbesondere der Compliance- und der Geldwäschebeauftragte, berichteten dem Verwaltungsrat unmittelbar über ihre Tätigkeit. Intensiv wurde zudem der Personalreport erörtert.

Weiterbildungsangebote an die Mitglieder des Verwaltungsrates

Die Weiterbildung von Mitgliedern des Verwaltungsrates wurde durch die Teilnahme an verschiedenen Seminarveranstaltungen des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes sowie durch die beiden zweitägigen Klausurtagungen des Verwaltungsrates im Juni und November 2013 fortgesetzt, in die auch externe Referenten zu aufsichtsrechtlichen Fragestellungen eingebunden wurden. Hierbei wurde in einer der Klausurtagungen der Schwerpunkt auf die Risikoberichterstattung inklusive einer externen Validierung und Beratung gelegt.

Tätigkeit der internen Revision

Im Rahmen der vom Verwaltungsrat erlassenen Dienstanweisung hat die Innenrevision unvermutet und planmäßig in allen Geschäftsbereichen ihre Prüfungen durchgeführt. Schwerpunkte wurden dabei auf die Funktionsfähigkeit des Kontrollsystems, die Ordnungsmäßigkeit, Zweckmäßigkeit und Wirtschaftlichkeit betrieblicher Arbeitsverfahren und -abläufe sowie die Überwachung des Kreditgeschäftes gelegt. Der Verwaltungsrat wurde im Berichtsjahr über die Tätigkeit der Innenrevision durch den Leiter der Internen Revision im Rahmen einer Sitzung ausführlich informiert.

Entlastung der Organe der Sparkasse KölnBonn

Der "Zweckverband Sparkasse KölnBonn" als Träger der Sparkasse KölnBonn, an dem die Stadt Köln zu 70 Prozent und die Bundesstadt Bonn zu 30 Prozent beteiligt sind, hat dem Verwaltungsrat und dem Vorstand der Sparkasse KölnBonn im Berichtsjahr für das Geschäftsjahr 2012 Entlastung erteilt.

Prüfung und Bestätigung des Jahresabschlusses 2013

Die Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes, Düsseldorf, nahm die gesetzlich vorgeschriebene Prüfung des Jahresabschlusses vor. Dem vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss und Lagebericht 2013 der Sparkasse KölnBonn wurde der uneingeschränkte Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Verwaltungsrat hat auf Empfehlung des Bilanzprüfungsausschusses den Jahresabschluss 2013 festgestellt und den Lagebericht des Vorstandes gebilligt. Die Sparkasse KölnBonn hat die das Jahr 2013 betreffenden Zinsverpflichtungen für Genussrechtskapital in voller Höhe passiviert. Die Auszahlung der Genussrechtszinsen an die Gläubiger erfolgt nach der Feststellung des Jahresabschlusses in 2014. Ebenfalls wurde ein Betrag in Höhe von 39,4 Mio EUR zur Bedienung der stillen Einlagen passiviert. Dem Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB wurde eine Vorsorge in Höhe von 14,7 Mio EUR zur Erfüllung der Verlustausgleichspflicht im Zusammenhang mit den Maßnahmen zur Stabilisierung der Ersten Abwicklungsanstalt AG zugeführt. Die Sparkasse KölnBonn weist einen Bilanzgewinn in Höhe von 24,8 Mio EUR aus.

Der Verwaltungsrat dankt allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern sowie dem Vorstand für die geleistete engagierte Arbeit in 2013.

Köln, den 27. Mai 2014

Der Vorsitzende des
Verwaltungsrates der Sparkasse KölnBonn



Martin Börschel

SIGNATORIES

Signed on behalf of the Issuer on September 11, 2014:

Sparkasse KölnBonn

Signed by: Ulrich Voigt

Signed by: Dr. Torsten Mietzner
