

Base Prospectus dated 29 December 2015

This document constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6(4) of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 (as amended) (the "**Commission Regulation**")



Deutsche Industriebank

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

(incorporated as a stock corporation under the laws of the Federal Republic of Germany)

Debt Issuance Programme

for the issuance of notes in bearer form (the "**Notes**")

This Base Prospectus constitutes a prospectus within the meaning of Article 5.4 of Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended) (the "**Prospectus Directive**") for the purpose of a public offering of securities of IKB AG (as defined below) in the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Republic of Austria ("**Austria**"). This Base Prospectus will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference into this Base Prospectus on the website of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (www.ikb.de) with its registered office in Düsseldorf ("**IKB AG**" or the "**Issuer**" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "**IKB**" or the "**IKB Group**"). This Base Prospectus has been approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (as amended) (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* – the "**Prospectus Law**"), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law. Pursuant to Article 7(7) of the Prospectus Law, by approving this Base Prospectus, the CSSF does not give any undertakings as to the economical and financial opportunities of any transactions under this Base Prospectus or the quality or solvency of the Issuer. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in Germany and Austria, and may request the CSSF to provide competent authorities in additional host Member States within the European Economic Area, with a certificate of

approval attesting that this Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Law (each a "**Notification**").

This Base Prospectus and any Notes to be issued under the Debt Issuance Programme have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) (the "**Securities Act**"), and subject to certain restrictions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America ("**United States**") or to U.S. persons.

Application will be made to list and trade Notes to be issued under the Debt Issuance Programme (the "**Programme**") on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange during a period of 12 months from the date of approval of this Base Prospectus. Notes to be issued under the Programme may also be listed on unregulated markets of other or further stock exchanges (including, but not limited to, the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, the Primary Market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange or unregulated markets of stock exchanges in other Member States within the European Economic Area) or may not be listed at all, as specified in the relevant final terms relating to the Notes (the "**Final Terms**").

TABLE OF CONTENT

A.	SUMMARY	7
1.	ENGLISH VERSION OF SUMMARY	7
2.	GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY	33
B.	RISK FACTORS	63
1.	RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER.....	63
1.1	Risks Relating to the Economic and Financial Market Situation	63
1.2	Risks Relating to IKB and its Business.....	65
2.	RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES.....	77
C.	GENERAL INFORMATION	89
1.	RESPONSIBILITY STATEMENT.....	89
2.	CONSENT TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS	89
3.	IMPORTANT NOTICE.....	90
4.	AUTHORISATION	93
5.	REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS.....	93
6.	INTERESTS OF NATURAL OR LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE OR THE OFFER.....	94
7.	GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	94
7.1	General	94
7.2	Placing and Distribution.....	94
7.3	Tranches	95
7.4	Currency	95
7.5	Issue Price	95
7.6	Rating of the Issuer / Rating of the Notes.....	95
7.7	Fiscal Agent and Paying Agents	95
7.8	Underwriting.....	96
7.9	Subscription Agreement	96
7.10	Calculation Agent	96
7.11	Admission to Trading.....	96

7.12	Market Making.....	96
7.13	Clearing Systems and Settlement.....	97
7.14	Restrictions on Free Transferability of the Notes.....	97
7.15	Categories of Investors to which the Notes Are Offered.....	97
7.16	Method of Determining the Price of the Notes.....	97
7.17	Method of Calculating the Yield.....	97
8.	ISSUE PROCEDURES.....	97
8.1	General.....	97
8.2	Options for Sets of Terms and Conditions.....	98
8.3	Documentation of the Conditions.....	98
8.4	Controlling Language.....	98
D.	DESCRIPTION OF THE ISSUER.....	100
1.	PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION, FORWARD-LOOKING STATEMENTS.....	100
1.1	Presentation of Financial Information and Other Information.....	100
1.2	Forward-Looking Statements.....	100
2.	IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT.....	101
2.1	General Information / History and Development.....	101
2.2	Business Overview.....	102
2.3	Organisational Structure / Description of the Group.....	107
2.4	Information on Business Trends.....	110
2.5	Administrative, Management and Supervisory Bodies.....	112
2.6	Major Shareholders.....	117
2.7	Ratings.....	117
2.8	Financial Information.....	117
2.9	Material Contracts.....	121
3.	DOCUMENTS ON DISPLAY.....	124

E.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES	126
1.	OVERVIEW	126
1.1	Fixed Interest Rate Notes	126
1.2	Floating Interest Rate Notes	128
1.3	Reverse Floating Interest Rate Notes	130
1.4	Subordinated Notes	133
1.5	Notes Linked to an Inflation Index	140
1.6	Zero Coupon Notes	142
2.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION)	145
2.1	OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	147
2.2	OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung	174
2.3	OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrtem Effekt.....	204
2.4	OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen	233
2.5	OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex	309
2.6	OPTION VI Zero – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Schuldverschreibungen)	344
3.	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)	366
3.1	OPTION I Fixed – Terms and Conditions that Apply to Notes with a Fixed Rate of Interest.....	368
3.2	OPTION II Floater – Terms and Conditions that Apply to Notes with a Floating Rate of Interest.....	393
3.3	OPTION III Reverse Floater – Terms and Conditions that Apply to Notes with a Reverse Floating Rate of Interest	421

3.4	OPTION IV Subordinated Notes – Terms and Conditions that Apply to Subordinated Notes	449
3.5	OPTION V Inflation Index – Terms and Conditions that Apply to Notes Linked to an Inflation Index.....	519
3.6	OPTION VI Zero – Terms and Conditions that Apply to Notes without Periodic Interest Payments (Zero Coupon Notes)	552
F.	FORM OF FINAL TERMS	572
G.	TAXATION	584
1.	GERMANY	584
2.	LUXEMBOURG	589
3.	AUSTRIA	593
4.	THE PROPOSED FINANCIAL TRANSACTIONS TAX (FTT)	600
5.	U.S. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT	600
H.	SELLING RESTRICTIONS	603
I.	DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	611
J.	ON-GOING PUBLIC OFFERS.....	614
K.	NAMES AND ADDRESSES	615

The following summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics, and placeholders regarding the Notes to be issued under this Base Prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.

A. SUMMARY

1. ENGLISH VERSION OF SUMMARY

This summary is made up of disclosure requirements known as "Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of notes and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in this Summary because of the type of notes and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in this Summary with the statement "not applicable".

Element	Section A – Introduction and Warnings	
A.1	Warnings	<ul style="list-style-type: none"> – This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (the "Issuer" or "IKB AG" and, together with its consolidated subsidiaries and special purpose entities, "IKB" or the "IKB Group"). – Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. – Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. – Civil liability attaches only to IKB AG which has taken responsibility for this Summary, including any translation thereof, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to use the Base Prospectus	<p>[In the case no consent is given, insert: Not applicable. The Issuer does not give consent to use the Base Prospectus and the Final Terms for the subsequent resale or final placement of the Notes to any dealer or financial intermediary.]</p> <p>[In the case a general consent is given, insert: Each [dealer appointed from time to time under the Programme (each a "Dealer" and together the "Dealers") and/or each] financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is</p>

Element	Section A – Introduction and Warnings	
		entitled to use the Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes provided however, that the Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (as amended) (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i> – the " Prospectus Law ") which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended) (the " Prospectus Directive ") into Luxembourg law.]
	Offer period for which consent to use the Base Prospectus is given	<p>[In the case no consent is given, insert: Not applicable.]</p> <p>[In the case a general consent is given, insert: The offer period within which a subsequent resale or final placement of the Notes by [the Dealer[s] and/or] financial intermediaries can be made is from [●] to [●].]</p>
	Any other clear and objective conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus.	<p>[In the case no consent is given, insert: Not applicable.]</p> <p>[In the case a general consent is given, insert: The Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of IKB AG (www.ikb.de).</p> <p>When using the Base Prospectus and the Final Terms, [the Dealer[s] and/or] each financial intermediary must make certain that [it complies] [they comply] with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.]</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw its consent for the use of the Base Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer (www.ikb.de).</p>
	Notice informing investors that information on the terms and conditions of the offer by any financial intermediary is to be provided at the time of the offer by the financial intermediary	<p>[In the case no consent is given, insert: Not applicable.]</p> <p>[In the case a general consent is given, insert: In the event of an offer being made by a [Dealer and/or] financial intermediary, the [Dealer and/or] financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the offer at the time of that offer.]</p>

Element	Section B – The Issuer	
B.1	Legal and commercial name	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Element	Section B – The Issuer																		
B.2	Domicile Legal form Legislation Country of incorporation	<p>Düsseldorf, Federal Republic of Germany</p> <p>Stock corporation (<i>Aktiengesellschaft</i>)</p> <p>German law</p> <p>IKB AG is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf (<i>Amtsgericht Düsseldorf</i>) (Federal Republic of Germany) under No. HRB 1130.</p>																	
B.4b	Key trends affecting the Issuer and the industry in which it operates	<p>The Issuer's business operations are in particular affected by the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the sovereign debt and banking crisis, European fiscal and monetary issues and the global economy.</p> <p>IKB's business primarily focuses on Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of such region have particular influence on its results of operations.</p>																	
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<p>IKB AG is the parent company of a group of companies consisting, inter alia, of strategic companies, property finance companies, private equity companies and companies that provide leasing financing. Furthermore, IKB AG holds shares in funding companies and special purpose entities.</p>																	
B.9	Profit forecast / estimate	<p>Not applicable. The Issuer has not included a profit forecast or estimate in the Base Prospectus.</p>																	
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	<p>Not applicable. There are no qualifications in the audit reports on the historical financial information included in the Base Prospectus.</p>																	
B.12	Selected Historical Key Financial Information	<p>Summary of Selected Financial Information</p> <p>Unless specified otherwise below, the following table sets out the key financial information of IKB in accordance with the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch</i>; "HGB") extracted from the consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2015 and as of and for the financial year ended 31 March 2014 and from the consolidated interim financial statements as of and for the six months period ended 30 September 2015. The consolidated financial statements of IKB as of and for the financial years ended 31 March 2015 and 31 March 2014 were audited by PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") and PwC has issued an unqualified auditors' opinion in each case.</p> <p>Consolidated Balance Sheet</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in € million</th> <th style="text-align: center;">30 Sept. 2015 (unaudited)</th> <th style="text-align: center;">31 Mar. 2015</th> <th style="text-align: center;">31 Mar. 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Assets</td> </tr> <tr> <td>Cash reserve</td> <td style="text-align: right;">77</td> <td style="text-align: right;">35</td> <td style="text-align: right;">22</td> </tr> <tr> <td>Receivables from banks</td> <td style="text-align: right;">2,211</td> <td style="text-align: right;">2,300</td> <td style="text-align: right;">2,235</td> </tr> </tbody> </table>		in € million	30 Sept. 2015 (unaudited)	31 Mar. 2015	31 Mar. 2014	Assets				Cash reserve	77	35	22	Receivables from banks	2,211	2,300	2,235
in € million	30 Sept. 2015 (unaudited)	31 Mar. 2015	31 Mar. 2014																
Assets																			
Cash reserve	77	35	22																
Receivables from banks	2,211	2,300	2,235																

Element	Section B – The Issuer			
	Receivables from customers	10,249	11,090	12,263
	Bonds and other fixed-income securities	5,860	6,529	7,507
	Equities and other non-fixed-income securities	485	483	568
	Assets held for trading	253	271	318
	Equity investments	19	23	25
	Investments in associates	14	14	45
	Lease assets	968	1,030	1,170
	Prepaid expenses	74	75	122
	Deferred tax assets	254	243	249
	Remaining assets	280	318	207
	Total assets	20,745	22,410	24,732
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.			
	in € million	30 Sept. 2015 (unaudited)	31 Mar. 2015	31 Mar. 2014
	Equity and liabilities			
	Liabilities to banks	7,942	8,893	10,169
	Liabilities to customers	7,989	8,165	9,630
	Securitised liabilities	1,248	1,512	1,072
	Liabilities held for trading	205	280	334
	Deferred income	116	113	154
	Provisions	267	398	261
	Subordinated liabilities	967	971	971
	Profit participation capital	32	32	32
	Fund for general banking risks	580	580	574
	Remaining liabilities	375	465	552
	Equity	1,025	1,000	983
	Total equity and liabilities	20,745	22,410	24,732
	Contingent liabilities and Other obligations	2,279	2,236	2,424
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.			
	Consolidated Income Statement			
	in € million	1 April 30 Sept. 2015 (un- audited)	31 Mar. 2015	1 April 30 Sept. 2014 (un- audited)
	Expenses			
	Lease expenses	-99	-208	-101
	Interest expenses	-342	-937	-495
	Commission expenses	-7	-13	-5
	Net trading results	-	-	-
	General administrative expenses	-138	-303	-149
	a) Personnel expenses	-90	-183	-88
	aa) Wages and salaries	-75	-153	-74
	ab) Social security, post-employment and other employee benefit	-15	-31	-14
		-23		-23

Element	Section B – The Issuer			
	costs			
	thereof: for pensions	-5	-13	-5
	b) Other administrative expenses	-48	-119	-61
	Depreciation and write-downs of intangible and tangible assets	-163	-359	-183
	a) On lease assets	-159	-349	-178
	b) On intangible and tangible assets	-5	-10	-5
	Other operating expenses	-399	-1,098	-50
	Expenses for the addition to the fund for general banking risks	-	-5	-
	Depreciation and write-downs of receivables, specific securities and additions to loan loss provisions	-	-65	-24
	Depreciation and write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investments	-4	-16	-15
	Expenses of assumption of losses	-	0	-
	Extraordinary expenses	-2	-5	-2
	Income taxes	5	-119	-15
	Other taxes not reported under "Other operating expenses"	-1	-1	-1
	Net income for the year	-23	-5	-73
	Total expenses	-1,173	-3,132	-1,113
		1 April	31 Mar.	1 April
		-	2015	-
		30 Sept.		30 Sept.
		2015		2014
		(un-		(un-
		audited)		audited)
	Income			
	Lease income	292	628	313
	Interest income from	446	1,104	580
	a) Lending and money market transactions	380	945	493
	b) Fixed-income securities and government-inscribed debts	66	159	87
	Current income from	2	52	12
	a) Equities and other non-fixed-income securities	0	46	8
	b) Equity investments	1	2	1
	c) Investments in Associates	1	2	1
	d) Investments in affiliated companies	-	2	2
	Income from profit-pooling, profit transfer and partial profit transfer agreements	-	-	-

Element	Section B – The Issuer				
	Commission income	21	56	22	42
	Net trading results	0	8	2	6
	thereof: addition to trading-related special reserve according to section 340e (4) HGB	-	1	-	1
	Income from reversals of write-downs on receivables and certain securities and from the reversal of loan loss provisions	14	-	-	-
	Income from reversals of write-downs of equity investments, investments in affiliated companies and long-term investment securities	95	416	115	188
	Other operating income	302	866	68	488
	Income from the reversal of the fund for general banking risks	-	-	-	-
	Extraordinary income	1	2	1	2
	Income from assumption of losses	-	-	-	-
	Net loss for the year	-	-	-	-
	Total income	1,173	3,132	1,113	2,706
	Net income for the year	23	5	73	32
	Loss carryforward from the previous year	-2,372	-2,376	-2,376	-2,408
	Withdrawals from capital reserves	-	-	-	-
	Withdrawals from revenue reserves	-	-	-	-
	Withdrawals from profit participation capital	-	-	-	-
	Withdrawals from silent partnership contributions	-	-	-	-
	Allocations to revenue reserves	-	-	-	-
	Replenishment of profit participation capital	-	-	-	-
	Net accumulated losses	-2,348	-2,372	-2,303	-2,376
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.				
	Consolidated Cash Flow Statement				
	in € million	2014/15	2013/14		
	Cash flow from operating activities	-1,327.3	34.5		
	Cash flow from investing activities	1,349.7	303.1		
	Cash flow from financing activities	-10.0	-402.3		
	Cash funds at beginning of period	22.2	86.9		
	Cash funds at end of period	34.6	22.2		
	Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.				
	Summary of Regulatory Indicators				
	Regulatory capital situation of IKB Group in accordance with CRR/CRD IV ¹⁾ :				

Element	Section B – The Issuer																			
		<table border="1" data-bbox="592 293 1386 524"> <thead> <tr> <th data-bbox="592 293 1134 353">in € million</th> <th data-bbox="1134 293 1246 353">30 Sept. 2015</th> <th data-bbox="1246 293 1386 353">31 Mar. 2015²⁾</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="592 353 1134 389">Total risk-weighted assets (RWA)</td> <td data-bbox="1134 353 1246 389">12,075</td> <td data-bbox="1246 353 1386 389">13,340</td> </tr> <tr> <td data-bbox="592 389 1134 425">Own funds</td> <td data-bbox="1134 389 1246 425">2,194</td> <td data-bbox="1246 389 1386 425">2,228</td> </tr> <tr> <td data-bbox="592 425 1134 461">CET 1 ratio</td> <td data-bbox="1134 425 1246 461">11.3%</td> <td data-bbox="1246 425 1386 461">10.9%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="592 461 1134 497">T 1 ratio</td> <td data-bbox="1134 461 1246 497">13.8%</td> <td data-bbox="1246 461 1386 497">13.3%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="592 497 1134 524">Own funds ratio</td> <td data-bbox="1134 497 1246 524">16.9%</td> <td data-bbox="1246 497 1386 524">16.7%</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="592 546 1386 573">Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.</p> <p data-bbox="592 573 1386 775">1) Figures taking into consideration the phase-in and phase-out provisions of the CRR for 2015 and the previous year. The CET 1 ratios were calculated in accordance with the current legal status of the CRR as at 30 September 2015 and 31 March 2015 respectively, including transitional provisions and the interpretations published by the supervisory authorities. The possibility that future EBA/ECB standards and interpretations or other supervisory actions will lead to a retrospective change in the CET 1 ratio cannot be ruled out.</p> <p data-bbox="592 775 1386 864">2) Figures as at 31 March 2015 after approval of the accounts and taking into consideration the addition to the fund for general banking risk in CET 1 at the reporting date.</p>	in € million	30 Sept. 2015	31 Mar. 2015 ²⁾	Total risk-weighted assets (RWA)	12,075	13,340	Own funds	2,194	2,228	CET 1 ratio	11.3%	10.9%	T 1 ratio	13.8%	13.3%	Own funds ratio	16.9%	16.7%
in € million	30 Sept. 2015	31 Mar. 2015 ²⁾																		
Total risk-weighted assets (RWA)	12,075	13,340																		
Own funds	2,194	2,228																		
CET 1 ratio	11.3%	10.9%																		
T 1 ratio	13.8%	13.3%																		
Own funds ratio	16.9%	16.7%																		
	Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of IKB AG that has occurred since the date of the last audited consolidated financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2015.																		
	Significant change in the financial or trading position	There has been no significant change in IKB AG's financial or trading position since the date of the last unaudited consolidated financial statements as of and for the six months period ended 30 September 2015.																		
B.13	Recent developments which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	<p data-bbox="592 1323 1386 1350">Valin Funds</p> <p data-bbox="592 1350 1386 1585">The investment fund by the name of "Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF" founded by IKB on 3 June 2014 was successfully closed in January 2015 with capital commitments from investors in a total amount of € 475 million. The investors are German and foreign institutional investors who have the option of investing either directly into units of the fund or in rated debt securities. IKB itself is invested with € 23.7 million. The fund's investment objective is to acquire senior loans from German Mittelstand clients with total annual sales of at least € 250 million. IKB acts as the fund's investment manager. The fund started investing in April 2015.</p> <p data-bbox="592 1585 1386 1720">IKB sold all of its shares in Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF with effect from 8 April 2015. It remains indirectly invested in the fund via bonds with rights in the shares issued by a securitisation vehicle.</p> <p data-bbox="592 1720 1386 1888">In October 2015, IKB launched an additional investment fund in the form of the Valin Ruysdael Fund (€ 150 million). The Valin Ruysdael Fund has the same investment strategy as the Mittelstand Senior Debt Fund that was closed in January 2015. IKB is the investment manager of the fund.</p> <p data-bbox="592 1888 1386 1989">Compilation of recovery plan according to Sections 12 et seq. of the German Recovery and Resolution Act (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz; "SAG") and the</p>																		

Element	Section B – The Issuer	
		<p>German Circular on Minimum Requirements for the Contents of Recovery Plans for Credit Institutions (<i>Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen</i>; "MaSan")</p> <p>In 2014, BaFin requested IKB AG to compile a recovery plan according to Sections 47 et seq. of the German Banking Act (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>; "KWG") as applicable until 31 December 2014 and MaSan. On 30 July 2014, IKB AG submitted its initial recovery plan to BaFin. Meanwhile the recovery plan has been revised according to the requirements of the SAG and was re-submitted to BaFin on 30 October 2015.</p> <p>Rio Debt Holdings</p> <p>In December 2014, IKB AG – through its Luxembourg-based subsidiary IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. – purchased the Mezzanine Loan that had originally been granted by LSF Aggregated Lendings S.à.r.l., a company of the Lone Star Funds group, to Rio Debt Holdings (Ireland) Limited. The transfer was made at arm's length conditions. The Mezzanine Loan which has been redeemed with one US-Dollar outstanding entitles IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. to receive 20% of all expected interest and principal payments on assets within the Rio Portfolio. The Junior Lender, IKB Invest GmbH, will receive the residual 80% of interest and principal payments.</p> <p>By 18 September 2015, the portfolio manager, Hudson Advisors LLC, resigned. At the same time, the portfolio advisor Hudson Advisors Europe Limited and the asset advisor, IKB AG, resigned. Effective as of 29 September 2015, IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxembourg, has been appointed as new portfolio manager.</p> <p>Dissenting View of the Tax Authorities</p> <p>In August 2015, IKB AG received tax assessment notices in which the dissenting view of the tax authorities on the application of section 8c of the German Corporate Income Tax Act (<i>Körperschaftsteuergesetz</i>; "KStG") / section 10a of the German Trade Tax Act (<i>Gewerbesteuergesetz</i>; "GewStG") in connection with the capital increase implemented by IKB AG during the course of the financial year 2008/2009 and the subsequent sale of KfW's shares in IKB AG to Lone Star in the financial year 2008/2009 was implemented. IKB has appealed against the tax assessments.</p> <p>Potential Sale of IKB</p> <p>A sale of IKB by its current majority shareholder Lone Star remains possible at any time. The Board of Managing Directors remains open to supporting these plans.</p>
B.14	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	Please see Element B.5.

Element	Section B – The Issuer	
	Statement of dependency	Not applicable. The Issuer is not dependent on other entities of the IKB Group.
B.15	Principal activities	<ul style="list-style-type: none"> IKB AG is a specialist bank which supports medium-sized enterprises and private equity funds in Germany and Europe with loans, risk management solutions, capital market services and advisory services. IKB AG has organised its business operations within the following segments: Credit Products, Advisory and Financial Markets, Treasury and Investments and Head Office/Consolidation.
B.16	Major shareholders	LSF6 Europe Financial Holdings L.P. holds 91.5% and institutional and private shareholders hold 8.5% in IKB AG's share capital.
B.17	Rating of the Issuer or its debt securities	<p>Rating of the Issuer:</p> <p>Not applicable.</p> <p>Following the termination by IKB AG of its rating contracts with effect as of 30 June 2011, Fitch and Moody's have withdrawn IKB AG's long-term and short-term credit ratings. IKB AG does currently not have an external rating.</p> <p>Rating of the Notes:</p> <p>[Not applicable. The Notes have not been rated.]</p> <p>[The Notes have been rated as follows: [●].]</p>

Element	Section C – The Notes	
C.1	Class and type of the Notes / ISIN	<p>Class</p> <p><i>[In the case of Fixed Rate Notes / Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes / Inflation Linked Notes / Zero Coupon Notes (together the "Senior Notes")</i></p> <p>The Notes are in bearer form and are represented by a [Permanent Global Note] [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note]. Notes in definitive form [and interest coupons] will not be issued.]</p> <p><i>[In the case of Subordinated Fixed Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Subordinated Zero Coupon Notes (together the "Subordinated Notes")</i></p> <p>The Notes are in bearer form and are represented by a [Permanent Global Note] [Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note]. Notes in definitive form [and interest coupons] will not be issued.]</p> <hr/> <p><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>The Notes are interest-bearing debt instruments in the form of [Fixed Rate Notes] [Subordinated Fixed Rate Notes] [Floating Rate Notes] [Subordinated Floating Rate Notes] [Reverse Floating Rate Notes] [Inflation Linked Notes].]</p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>The Notes are debt instruments in the form of [Zero Coupon Notes] [Subordinated Zero Coupon Notes]. There will not be any periodic payments of interest on the Notes (Zero Coupon).]</p> <hr/> <p>[Common Code</p> <p>[●]</p> <p>ISIN</p> <p>[●]</p> <p>German Securities Code (Wertpapierkennnummer (WKN))</p> <p>[●]</p> <p>[Any other securities number</p> <p>[●]</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [Australian Dollar] [British Pounds] [Euro] [Japanese Yen] [Norwegian Kronor] [Polish Zloty] [Swedish Kronor] [Swiss Francs] [Turkish Lira] [U.S. dollars] [●] (the " Specified Currency ").
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p>Rights Attached to the Notes</p> <hr/> <p>Redemption at Maturity</p> <p><i>[In the case of Notes other than Inflation Linked Notes / Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their principal amount.]</p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>[Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity at their principal amount.] [Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at the amount calculated by multiplying the principal amount with the quotient of the level of the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP for the Euro-Zone) – "HICP") for the reference month falling [period] immediately preceding the maturity date and the level of the HICP for the reference month falling [period] immediately preceding the maturity date. The respective final redemption amount in respect of each Note shall</p>

Element	Section C – The Notes
	<p>be at least equal to its principal amount.]]</p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>[Unless redeemed early, the Notes shall be redeemed at maturity [at their principal amount]] [●].]</p> <hr/> <p>Early Redemption</p> <p><i>[In the case of Senior Notes</i></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer] [and] [or] [at the option of the holders of the Notes, (the "Holders" or each holder of the Notes a "Holder")] [or] for taxation reasons (at the option of the Issuer) at the specified redemption amount(s).]</p> <p><i>[In the case of Subordinated Notes</i></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer] [and] [for regulatory reasons (at the option of the Issuer)] [and] for taxation reasons (at the option of the Issuer) at the specified redemption amount(s).]</p> <hr/> <p><i>[In the case of Senior Notes other than Zero Coupon Notes</i></p> <p>Early Redemption at the Option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at Specified Redemption Amounts</p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer (call option)] [and] [or] [the Holders (put option)] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Fiscal Agent] [, as the case may be,] on a date specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s), together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes</i></p> <p>Early Redemption at the Option of the [Issuer] [and] [or] [the Holders] at Specified Redemption Amounts</p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer (call option)] [and] [or] [the Holders (put option)] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Fiscal Agent] on a date specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s).]</p> <p><i>[In the case of Subordinated Notes</i></p> <p>[Early Redemption at the Option of the Issuer (Call Option)</p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer subject to prior consent by the competent regulatory authority upon giving notice within the specified notice period with effect as of the specified call redemption dates.]</p> <p>[Early Redemption at the Option of the Issuer upon the Occurrence of a Regulatory Event</p> <p>Upon the occurrence of a regulatory event the Issuer may redeem the Notes upon giving notice within the specified notice period at</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>the specified early redemption amount.]]</p> <p>Early Redemption for Taxation Reasons</p> <p>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 thereof 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 on the next succeeding interest payment date, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed [anytime] [on any interest payment date], in whole but not in part, at the option of the Issuer.</p> <p><i>[In the case of Senior Notes other than Zero Coupon Notes</i></p> <p>Early Redemption upon an Event of Default</p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at the specified early redemption amount [together with interest accrued up to the relevant redemption date].]</p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes</i></p> <p>Early Redemption upon an Event of Default</p> <p>The Notes provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes at their specified early redemption amount.]</p> <p>Status of the Notes</p> <p><i>[In the case of Senior Notes</i></p> <p>The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.]</p> <p><i>[In the case of Subordinated Notes</i></p> <p>The Notes are issued by the Issuer as Tier-2-Subordinated Notes. The Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer.]</p> <p>[Resolutions of Holders</p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i>; "SchVG") the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>amend the terms and conditions ("Terms and Conditions") (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions and which do cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the SchVG require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.】</p> <p>Governing Law The Notes will be governed by German law.</p> <p>Jurisdiction The District Court (<i>Landgericht</i>) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.</p>
C.9	Information from Element C.8	Please see Element C.8.
	Rate of interest	<p>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes</p> <p>[[●]% p.a.] [/] [from (and including) [●] to (but excluding) [●]:[●]% p.a. [increased by [bonus amount] if on the bonus determination date the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] is greater than [barrier rate] (the "Barrier Rate")].]</p> <p>[In the case of Floating Rate / Subordinated Floating Rate Notes</p> <p>Subject as set out below, [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate]</p> <p>[multiplied by the factor [●] [which shall be the result of the division of "n" by "N" (which means the number of calendar days in the interest period) [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant interest period for which the reference rate of interest is [equal to or greater than [●]%) [and</p>

Element	Section C – The Notes
	<p>is] [equal to or lower than [●]%] provided that (a) if any calendar day is not a business day, the reference rate of interest of the business day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [●] business days prior to any interest payment date the reference rate of interest on the [fifth] [●] business day (the "Cut-off Date") prior to such interest payment date shall be relevant]]].].]</p> <p>[[plus] [minus] the margin of [●]%.]</p> <p>[The minimum rate of interest is [●]% p.a.] [The maximum rate of interest is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the first [Number] interest period[s] is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the last [Number] interest period[s] is [●]% p.a.]</p> <p><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>Subject as set out below, [●]% p.a. less [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] [.]</p> <p>[multiplied by the factor [●] [which shall be the result of the division of "n" by "N" (which means the number of calendar days in the interest period) [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant interest period for which the reference rate of interest is [equal to or greater than [●]%] [and is] [equal to or lower than [●]%] provided that (a) if any calendar day is not a business day the reference rate of interest of the business day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [●] business days prior to any interest payment date the reference rate of interest on the [fifth] [●] business day (the "Cut-off Date") prior to such interest payment date shall be relevant]].</p> <p>[The minimum rate of interest is [●]% p.a.] [The maximum rate of interest is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the first [Number] interest period[s] is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the last [Number] interest period[s] is [●]% p.a.]</p> <p><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>Subject as set out below, the [[product] [sum]] of [%-percentage rate] and the year-on-year inflation rate of the index (determined by reference to the level of the HICP for the reference month falling [period] immediately preceding the relevant interest payment date and the level of the HICP for the reference month</p>

Element	Section C – The Notes	
		falling [period] immediately preceding the relevant interest payment date) [multiplied by [●]%] [[plus] [minus] a margin of [●]%. [The minimum rate of interest is [●]% p.a.] [The maximum rate of interest is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the first [Number] interest period[s] is [●]% p.a.] [The fixed rate of interest for the last [Number] interest period[s] is [●]% p.a..]
Interest commencement date	<p><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>The issue date of the Notes.]</p>	
		<p><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p>
Interest payment dates	<p><i>[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>The Notes shall bear interest on their outstanding aggregate principal amount from (and including) Interest Commencement Date (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the first interest payment date and thereafter from (and including) any interest payment date to (but excluding) the next following interest payment date (each such period being an "Interest Period"). Interest is payable in arrear for each Interest Period on the relevant interest payment date.]</p>	
		<p><i>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes</i></p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p>
Underlying on which rate of interest is based	<p><i>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes</i></p> <p>[Not applicable. The rate of interest is not based on an underlying.] [The payment of the bonus amount is dependent on the development of the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate].]</p>	
		<p><i>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes</i></p> <p>[The offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [The [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [The difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR,</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>expressed as a percentage rate p.a.) and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate].]</p> <p>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</p> <p>Not applicable. There will not be any periodic payments of interest (Zero Coupon).]</p> <p>[In the case of Inflation Linked Notes]</p> <p>The Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)) for the Euro-Zone.]</p>
	<p>Maturity date including repayment procedures</p>	<p>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes / Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</p> <p>[●]</p> <p>[In the case of Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Inflation Linked Notes]</p> <p>[●] [/] [The interest payment date falling in the [redemption month] [subject to adjustment [for payments only].]]</p> <p>Payment of principal in respect of the Notes shall be made to the clearing system (together with any successor in such capacity, the "Clearing System") or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.</p>
	<p>Indication of yield</p>	<p>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes / Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</p> <p>[●]% p.a.]</p> <p>[In the case of Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Inflation Linked Notes]</p> <p>Not applicable. No yield is calculated.]</p>
	<p>Name of representative of the Holders</p>	<p>[Not applicable. In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 ("SchVG") the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]</p> <p>[A representative for all Holders has been designated in the Terms and Conditions. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions</p>

Element	Section C – The Notes	
		of the Terms and Conditions.]
C.10	Information from Element C.9	Please see Element C.9.
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the interest payment derives from an underlying	<p data-bbox="596 465 1396 521"><i>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes</i></p> <p data-bbox="596 544 1396 775">[Not applicable.] [The bonus amount is an addition to the amount of interest in the last interest period if [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] exceeds the Barrier Rate on the bonus determination date.]]</p> <p data-bbox="596 813 1396 869"><i>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes</i></p> <p data-bbox="596 891 1396 1704">Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] on the respective interest determination date [multiplied by a factor [which has been determined in advance]] [and] [by adding a margin which has been determined in advance] [by deducting a margin which has been determined in advance]]. [The rate of interest is determined in proportion to the [reference rate of interest]. If the [reference rate of interest] increases, the rate of interest increases whereas if the [reference rate of interest] decreases the rate of interest decreases. The rate of interest does not change if the [reference rate of interest] does not change.] [The rate of interest is determined by the difference between two Constant Maturity Swap rates which may differ from the general interest rate development.] [The factor is determined by calculating the number of days for which the [reference rate of interest] is [equal to or greater than [●%]] [and/or] [equal to or lower than [●%]].]</p> <p data-bbox="596 1727 1396 1839">[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative development of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the minimum rate of interest.]</p> <p data-bbox="596 1861 1396 1973">[The rate of interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a positive development of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the maximum rate of interest.]</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>[Factor: [●] %]</p> <p>[Margin: [●] %]</p> <p>[Minimum rate of interest: [●] % p.a.]</p> <p>[Maximum rate of interest: [●] % p.a.]</p> <hr/> <p><i>[In the case of Reverse Floating Rate Notes]</i></p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on [the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] on the respective interest determination date, [multiplied by a factor of [●]] and will be calculated by subtracting from a fixed rate of interest [of [●] % p.a.] the respective [reference rate of interest] [multiplied by a factor of [●]]. The rate of interest is determined in reverse proportion to the [reference rate of interest]. If the [reference rate of interest] increases, the rate of interest decreases whereas if the [reference rate of interest] decreases the rate of interest increases. The rate of interest does not change if the [reference rate of interest] does not change.</p> <p>[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a potential negative development of the [reference rate of interest] due to an increase of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the minimum rate of interest.]</p> <p>[The rate of interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a potential positive development of the [reference rate of interest] due to a decrease of the [reference rate of interest] on the interest determination dates is limited to the maximum rate of interest.]</p> <p>[Minimum rate of interest: [●] % p.a.]</p> <p>[Maximum rate of interest: [●] % p.a.]</p> <hr/> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes]</i></p> <p>Investors receive interest payments during the term of the Notes on each interest payment date. The rate of interest depends on the level of the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product; "HICP")) for the relevant period of time and will be calculated on the basis of the year-on-year performance of the index [multiplied by a factor of [●]] [[plus] [minus] the margin]. The rate of interest increases if the index level increases and the rate of interest decreases if the index level decreases. The rate of interest does not change if the index level does not change.</p> <p>[The rate of interest is limited by a minimum rate of interest. This means that a participation in a negative index performance in respect of the relevant reference months is limited to the</p>

Element	Section C – The Notes	
		<p>minimum rate of interest.]</p> <p>[The rate of interest is limited by a maximum rate of interest. This means that a participation in a positive index performance in respect of the relevant reference months is limited to the maximum rate of interest.]]</p> <p>[Minimum rate of interest: [●]% p.a.]</p> <p>[Maximum rate of interest: [●]% p.a.]</p>
[C.11]	<p>Admission to listing and to trading on a regulated market or equivalent market</p>	<p>[Not applicable. The Notes will not be listed.]</p> <p>[Primary Market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf Stock Exchange.]</p> <p>[Open Market (Regulated Unofficial Market) (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange.]</p> <p>[Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange.]</p> <p>[●]</p>
[C.21]	<p>Indication of the market where the Notes will be traded and for which the Base Prospectus has been published</p>	<p>[Primary Market (<i>Primärmarkt</i>) of the Düsseldorf Stock Exchange.]</p> <p>[Open Market (Regulated Unofficial Market) (<i>Freiverkehr</i>) of the Frankfurt Stock Exchange.]</p> <p>[Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange.]</p> <p>[●]</p>

Element	Section D – Risks	
D.2	<p>Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry</p>	<p>Risks Relating to the Economic and Financial Market Situation</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ IKB's financial condition may be adversely affected by general economic and business conditions. ▪ IKB has been and may continue to be affected by low growth rates in all major industrialised countries as well as volatile financial markets due to high debt levels among European sovereigns and an on-going crisis management by major central banks. ▪ Systemic risk may adversely affect IKB's business. <p>Risks Relating to IKB and its Business</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding. ▪ IKB's risk management measures may not be successful. ▪ IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk. ▪ A decline in the value or difficulties with the enforcement of the collateral securing IKB's loans may adversely affect IKB's loan portfolio.

Element	Section D – Risks	
		<ul style="list-style-type: none"> ▪ IKB's operations are concentrated on small and medium-sized enterprises in Western Europe (in particular in the Federal Republic of Germany) and difficult economic conditions in this area may have a significant impact on IKB's business activities and results of operations. ▪ IKB is exposed to country risk. ▪ IKB's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively. ▪ Market risks associated with fluctuations in rates of interest, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB's business. ▪ IKB's business entails operational risks. ▪ IKB's business entails compliance risks. ▪ Although KfW has agreed to indemnify IKB for certain claims in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge or the Havenrock entities (each a former off-balance sheet financing vehicle), under certain circumstances, IKB's claims for such indemnification may be extinguished. ▪ IKB is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings. ▪ IKB is exposed to risk relating to structured credit products. ▪ The special audit in respect of IKB AG could have an adverse effect on IKB's reputation and prospects. ▪ Increased regulation of the financial services industry could have an adverse effect on IKB's operations. ▪ Rights of creditors of IKB may be adversely affected by measures pursuant to the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (<i>Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz</i>) and the German Banking Act (<i>Kreditwesengesetz</i>). ▪ There is a risk of additional taxes due to a dissenting view of the tax authorities on the application of the German Corporate Income Tax Act (<i>Körperschaftsteuergesetz</i>) and the German Trade Tax Act (<i>Gewerbesteuerengesetz</i>). ▪ Reputation risk could cause harm to IKB and its business prospects. ▪ IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees.
D.3	<p>Key information on the key risks that are specific to the Notes</p>	<p>The Notes may not be a suitable Investment for all Investors</p> <p>A potential investor should not invest in Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial adviser) to understand how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact his investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.</p> <p>Legality of Purchase</p> <p>A prospective purchaser may not rely on the Issuer, any Dealers or financial intermediaries or any of their respective</p>

Element	Section D – Risks
	<p>affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor may not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes may additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>A Holder is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of the Notes.</p> <p>[In the case the Notes are rated]</p> <p>Rating of the Notes</p> <p>The rating of the Notes will not necessarily be the same as the rating applicable to the Debt Issuance Programme of IKB AG, if any. A security 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.]</p> <p>Currency Risk</p> <p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.</p> <p>Clearing System</p> <p>Because the global notes representing the Notes may be held by or on behalf of a clearing system, investors will have to rely on the clearing system's procedures for transfer, payment and communication with the Issuer.</p> <p>Risk of Early Redemption</p> <p>[The Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity (call option).] [In addition, the] [The] Issuer has the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. Therefore, the Holder is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.]</p> <p>Bail-in</p> <p>A Holder is exposed to the risk of a bail-in. Under the Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (<i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen</i>) claims for payment of principal [, interest] or other amounts under the Notes may be subject to a conversion into one or more instruments that constitute Common Equity Tier 1 capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority. The Holder would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of the</p>

Element	Section D – Risks
	<p>Issuer to make payments under the Notes. This would occur if the Issuer becomes, or is deemed by the competent supervisory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. The resolution authority will have to exercise its power in a way that results in (i) Common Equity Tier 1 capital instruments (such as ordinary shares of the Issuer) being written down first in proportion to the relevant losses, (ii) thereafter, the principal amount of other capital instruments (additional tier 1 capital instruments and tier 2 capital instruments) being written down on a permanent basis or converted into Common Equity Tier 1 capital instruments in accordance with their order of priority and (iii) thereafter, eligible liabilities – as those under the Notes – being converted into Common Equity Tier 1 capital instruments or written down on a permanent basis in accordance with a set order of priority. The Holder should consider the risk that he may lose all of his investment, including the principal amount plus any accrued interest if such bail-in occurs. [In the case of Senior Notes: The Resolution Mechanism Act (<i>Abwicklungsmechanismusgesetz</i>; "AbwMechG") provides, inter alia, that, in the event of an insolvency proceeding, certain senior unsecured debt instruments (as the Notes) shall by operation of law only be satisfied after any and all other non-subordinated obligations of the Issuer have been fully satisfied. As a consequence, a larger loss share will be allocated to these instruments in an insolvency or bail-in scenario. Such change of the insolvency waterfalls and sequence of bail-in is intended to have retrospective effect and would thus affect any Notes then outstanding.]</p> <p>[In the case of Fixed Rate Notes / Subordinated Fixed Rate Notes</p> <p>[Fixed Rate Notes] [Subordinated Fixed Rate Notes]</p> <p>The Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]</p> <p>[In the case of Fixed Rate Notes pursuant to which Bonus Amounts may be paid</p> <p>The payment of the bonus amount is subject to the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency] [[number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.)] [other reference rate] being higher than the predetermined Barrier Rate. Therefore, the payment of the bonus amount is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels.]</p> <p>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes</p> <p>[Floating Rate Notes] [Subordinated Floating Rate Notes]</p> <p>The Holder 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 the Notes. [In the case the Notes contain provisions relating to factors and/or caps and/or floors and/or any combination of these provisions: The Notes contain provisions relating to [factors] [.]</p>

Element	Section D – Risks
	<p>[and] caps [,] [and] floors. Therefore, the price of the Notes tends to be more volatile than the price of conventional [subordinated] floating rate notes.]</p> <p>[In the case of Floating Rate Notes whose Interest Rate is Dependent on the Difference between two Swap Rates</p> <p>In addition, the Holder is exposed to the risk that during the term of the Notes the interest curve does not develop as anticipated and that, consequently, the difference between the relevant swap rates does not develop as anticipated. In this case, the interest amount payable will be lower than anticipated at the date of purchase of the Notes and may even be zero. In such case, the price of the Notes will decline during their term.]</p> <p>[In the case a fixed rate of interest applies to the first and/or the last interest period(s)</p> <p>During the [first] [and] [or] [last] interest period[s], the Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]]</p> <p>[In the case of Reverse Floating Rate Notes</p> <p>Reverse Floating Rate Notes</p> <p>Unlike the price of ordinary floating rate notes, the price of the Notes is highly dependent on the yield of fixed rate securities having the same maturity as the Notes. Investors are exposed to the risk that long-term market rates of interest will increase even if short-term rates of interest decrease. In this case, increasing interest income may not adequately offset the decrease in the price of the Notes because such decrease may be disproportionate. [In the case the Notes contain provisions relating to factors and/or caps and/or floors and/or any combination of these provisions: The Notes contain provisions relating to [factors] [,] [and] caps [,] [and] floors. Therefore, the price of the Notes tends to be more volatile than the price of conventional floating rate notes.]</p> <p>[In the case a fixed rate of interest applies to the first and/or the last interest period(s)</p> <p>During the [first] [and] [or] [last] interest period[s], the Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]]</p> <p>[In the case of Floating Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes / Reverse Floating Rate Notes</p> <p>The London Interbank Offered Rate ("LIBOR"), the Euro Interbank Offered Rate ("EURIBOR"), Constant Maturity Swap Rates and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "Benchmark" and together, the "Benchmarks") are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause a Benchmark (including the [insert relevant reference interest rate] (if affected by these reforms)) to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.</p>

Element	Section D – Risks
	<p>Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration or method for determining the [insert relevant reference interest rate] could have an effect on the value of the Notes whose interest is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) any change to the [insert relevant reference interest rate] could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be; (ii) if the [insert relevant reference interest rate] is discontinued, the rate of interest will then be determined by the fallback provisions of the Notes. This may cause the interest to be lower than it would otherwise be; (iii) the methodology or other terms of the [insert relevant reference interest rate] could be changed, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of the [insert relevant reference interest rate]; and (iv) the administrator of the [insert relevant reference interest rate] will not have any involvement in the Notes and may take any actions in respect of the [insert relevant reference interest rate] without regard to the effect of such actions on the Notes. <p>Investors thus face the risk that any changes to the [insert relevant reference interest rate] may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes.]</p> <p><i>[In the case of Subordinated Fixed Rate Notes / Subordinated Floating Rate Notes</i></p> <p>The Notes are Subordinated</p> <p>In the event of the dissolution (<i>Auflösung</i>), liquidation (<i>Liquidation</i>), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer the Notes will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of IKB AG so that in any such event no amounts shall be payable under the Notes until the claims of all unsubordinated creditors of IKB AG will have been satisfied in full.]</p> <p><i>[In the case of Inflation Linked Notes</i></p> <p>Inflation Linked Notes</p> <p>Interest [and redemption] payments on the Notes will be determined by reference to the level of the reference inflation index Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)). The index to which the Notes are linked may be subject to significant fluctuations that may not correlate with other inflation indices. Any movement in the level of the index may result in a reduction of the interest amount [or redemption amount] payable on the Notes. The timing of changes in the index may affect the actual yield to investors in the Notes, even if the average level is consistent with the expectations of the investors and may result in a lower than expected rate of interest [or redemption amount]. <i>[In the case the Notes contain provisions relating to factors and/or caps</i></p>

Element	Section D – Risks	
		<p>and/or floors and/or any combination of these provisions: The Notes contain provisions relating to [factors] [,] [and] caps [,] [and] floors. Therefore, the price of the Notes tends to be more volatile than the price of conventional inflation linked notes.]</p> <p>[In the case a fixed rate of interest applies to the first and/or the last interest period(s)]</p> <p>During the [first] [and] [or] [last] interest period[s], the Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest.]]</p> <p>[In the case of Zero Coupon Notes / Subordinated Zero Coupon Notes]</p> <p>[Zero Coupon Notes] [Subordinated Zero Coupon Notes]</p> <p>The Holder is exposed to the risk that the price of its Notes falls as a result of changes in the market rate of interest. The price of the Notes is more volatile than the price of fixed rate debt securities and is likely to respond to a greater degree to market rate of interest changes than interest bearing securities with a similar maturity.]</p> <p>[Resolutions of Holders]</p> <p>The Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.]</p> <p>[Holders' Representative (Gemeinsamer Vertreter)]</p> <p>Since the Terms and Conditions provide for the appointment of a holders' representative, it is possible that a Holder 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 Holders' representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.]</p> <p>Foreign Account Tax Compliance Act</p> <p>The new reporting regime and potential withholding tax imposed by sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("FATCA") is not expected to affect the amount of any payment received by Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA and/or Euroclear Bank SA/NV. FATCA may affect, however, payments to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain, leading to the ultimate investor, if any such person is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA.</p>

Element	Section E – Offer of the Notes	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from	[Not applicable. The reasons for the offer are not different from financing purposes for the Issuer and/or hedging certain risks.] [●]

Element	Section E – Offer of the Notes	
	making profit and/or hedging certain risks	
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	<p>[The total amount of the offer is [●].]</p> <p>[The offer period commences on [●] and ends on [●].]</p> <p>[The minimum subscription amount is [●].]</p> <p>[The maximum subscription amount is [●].]</p> <p>[●]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	<p>[Not applicable. There are no such material interests.]</p> <p>[Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business.]</p> <p>[●]</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>[Not applicable. No expenses are charged to the investor by the Issuer or the offeror.]</p> <p>[●]</p>

Die folgende Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter diesem Basisprospekt der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Informationen beinhalten.

2. GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Die Zusammenfassung ist zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "Elemente" bekannt sind. Diese Elemente sind in Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Elemente, die in eine Zusammenfassung für diese Art der Schuldverschreibungen und des Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Element wegen der Art der Schuldverschreibungen und des Emittenten in diese Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Elements keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist eine kurze Beschreibung des Elements in dieser Zusammenfassung unter Bezeichnung als "nicht anwendbar" enthalten.

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<ul style="list-style-type: none"> – Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zu dem Basisprospekt der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "Emittentin" oder "IKB AG" und, gemeinsam mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften und Zweckgesellschaften "IKB" oder "IKB Gruppe" genannt) verstanden werden. – Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts stützen. – Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Mitgliedsstaaten die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben. – Zivilrechtlich haftet nur die IKB AG, die für diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen die Verantwortung übernommen hat, jedoch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Basisprospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts	<p>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Nicht anwendbar. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospektes und der Endgültigen Bedingungen für die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure oder</p>

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
		<p>Finanzintermediäre.]</p> <p>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Jeder [Platzeur, der von Zeit zu Zeit im Rahmen dieses Programms bestellt wird (jeweils ein "Platzeur" und zusammen die "Platzeure") und/oder] Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Basisprospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Basisprospekt in Übereinstimmung mit Art. 11 des Luxemburger Gesetzes in Bezug auf Wertpapierprospekte vom 10. Juli 2005 (in der jeweils geltenden Fassung) (<i>Loi relative aux prospectuses pour valeurs mobilières</i> – das "Wertpapierprospektgesetz"), welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der jeweils geltenden Fassung) (die "Prospektrichtlinie") in Luxemburger Recht umsetzt, noch gültig ist.]</p>
	<p>Angabe der Angebotsfrist, für die die Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts erteilt wird</p>	<p>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Nicht anwendbar.]</p> <p>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Die Angebotsfrist, innerhalb derer eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen durch [[den Platzeur] [die Platzeure] und/oder] Finanzintermediäre erfolgen kann, ist vom [●] bis [●].]</p>
	<p>Alle sonstigen klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts relevant sind</p>	<p>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Nicht anwendbar.]</p> <p>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Der Basisprospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Basisprospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der IKB AG (www.ikb.de) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Basisprospektes und der Endgültigen Bedingungen [[hat der Platzeur] [haben die Platzeure] und/oder] hat jeder Finanzintermediär sicherzustellen, dass [sie] [er] alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften [beachten] [beachtet].]</p> <p>Die Emittentin behält sich das Recht vor, ihre Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts jederzeit zu widerrufen. Der Widerruf wird auf der Internetseite der Emittentin (www.ikb.de) veröffentlicht.</p>
	<p>Hinweis für die Anleger, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zum</p>	<p>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Nicht anwendbar.]</p> <p>[Falls eine allgemeine Zustimmung erteilt wird, einfügen: Für den Fall, dass ein [Platzeur und/oder] Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser [Platzeur und/oder] Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p>

Element	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
	Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung stellen sind	

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung	IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
B.2	Sitz Rechtsform Geltendes Recht Land der Gründung	Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland Aktiengesellschaft Deutsches Recht Die IKB AG ist im Handelsregister des Amtsgerichts Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland unter HRB 1130 eingetragen.
B.4b	Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken	Die Geschäftstätigkeit der Emittentin wird insbesondere durch die andauernde Unsicherheit hinsichtlich der Entwicklung der internationalen Finanzmärkte, der Staatsschulden- und Bankenkrise, Finanz- und Währungsangelegenheiten in Europa und der Weltwirtschaft beeinflusst. Die Geschäftstätigkeit der IKB ist hauptsächlich auf Deutschland ausgerichtet. Daher haben die dortigen wirtschaftlichen Bedingungen und Konjunkturzyklen besonderen Einfluss auf die Geschäftsergebnisse.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Die IKB AG ist die Muttergesellschaft eines Konzerns, der u.a. aus strategischen Beteiligungen, Finanzierungsgesellschaften, Private Equity Gesellschaften und Leasingfinanzierungsgesellschaften besteht. Weiterhin hält die IKB AG Beteiligungen an Finanzierungsgesellschaften sowie Zweckgesellschaften.
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Die Emittentin hat im Basisprospekt keine Gewinnprognosen oder -schätzungen abgegeben.
B.10	Art etwaiger Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Es gibt keine Beschränkungen in den Bestätigungsvermerken zu den historischen Finanzinformationen, die im Basisprospekt enthalten sind.
B.12	Ausgewählte wesentliche	Zusammenfassung ausgewählter Finanzinformationen Sofern nachstehend nicht anders angegeben, enthält die

Element	Abschnitt B – Die Emittentin																																																																																																																											
historische Finanzinformationen	<p>nachstehende Tabelle die wesentlichen Finanzdaten der IKB nach Handelsgesetzbuch ("HGB"), die dem Konzernabschluss zum und für das am 31. März 2015 und zum und für das am 31. März 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr sowie dem Halbjahreskonzernabschluss zum und für den am 30. September 2015 abgeschlossenen 6-Monats-Zeitraum entnommen wurden. Die Konzernabschlüsse der IKB zum und für die am 31. März 2015 und 31. März 2014 abgeschlossenen Geschäftsjahre wurden von der PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("PwC") geprüft, und PwC hat jeweils einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.</p> <p>Konzernbilanz</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in Mio. €</th> <th style="text-align: center;">30. Sept. 2015 (ungeprüft)</th> <th style="text-align: center;">31. März 2015</th> <th style="text-align: center;">31. März 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Aktiva</td> </tr> <tr> <td>Barreserve</td> <td style="text-align: right;">77</td> <td style="text-align: right;">35</td> <td style="text-align: right;">22</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kreditinstitute</td> <td style="text-align: right;">2.211</td> <td style="text-align: right;">2.300</td> <td style="text-align: right;">2.235</td> </tr> <tr> <td>Forderungen an Kunden</td> <td style="text-align: right;">10.249</td> <td style="text-align: right;">11.090</td> <td style="text-align: right;">12.263</td> </tr> <tr> <td>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</td> <td style="text-align: right;">5.860</td> <td style="text-align: right;">6.529</td> <td style="text-align: right;">7.507</td> </tr> <tr> <td>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</td> <td style="text-align: right;">485</td> <td style="text-align: right;">483</td> <td style="text-align: right;">568</td> </tr> <tr> <td>Handelsbestand</td> <td style="text-align: right;">253</td> <td style="text-align: right;">271</td> <td style="text-align: right;">318</td> </tr> <tr> <td>Beteiligungen</td> <td style="text-align: right;">19</td> <td style="text-align: right;">23</td> <td style="text-align: right;">25</td> </tr> <tr> <td>Anteile an assoziierten Unternehmen</td> <td style="text-align: right;">14</td> <td style="text-align: right;">14</td> <td style="text-align: right;">45</td> </tr> <tr> <td>Leasingvermögen</td> <td style="text-align: right;">968</td> <td style="text-align: right;">1.030</td> <td style="text-align: right;">1.170</td> </tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td> <td style="text-align: right;">74</td> <td style="text-align: right;">75</td> <td style="text-align: right;">122</td> </tr> <tr> <td>Aktive latente Steuern</td> <td style="text-align: right;">254</td> <td style="text-align: right;">243</td> <td style="text-align: right;">249</td> </tr> <tr> <td>Übrige Aktiva</td> <td style="text-align: right;">280</td> <td style="text-align: right;">318</td> <td style="text-align: right;">207</td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td style="text-align: right;">20.745</td> <td style="text-align: right;">22.410</td> <td style="text-align: right;">24.732</td> </tr> </tbody> </table> <p>Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">in Mio. €</th> <th style="text-align: center;">30. Sept. 2015 (ungeprüft)</th> <th style="text-align: center;">31. März 2015</th> <th style="text-align: center;">31. März 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Passiva</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</td> <td style="text-align: right;">7.942</td> <td style="text-align: right;">8.893</td> <td style="text-align: right;">10.169</td> </tr> <tr> <td>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</td> <td style="text-align: right;">7.989</td> <td style="text-align: right;">8.165</td> <td style="text-align: right;">9.630</td> </tr> <tr> <td>Verbriefte Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">1.248</td> <td style="text-align: right;">1.512</td> <td style="text-align: right;">1.072</td> </tr> <tr> <td>Handelsbestand</td> <td style="text-align: right;">205</td> <td style="text-align: right;">280</td> <td style="text-align: right;">334</td> </tr> <tr> <td>Rechnungsabgrenzungsposten</td> <td style="text-align: right;">116</td> <td style="text-align: right;">113</td> <td style="text-align: right;">154</td> </tr> <tr> <td>Rückstellungen</td> <td style="text-align: right;">267</td> <td style="text-align: right;">398</td> <td style="text-align: right;">261</td> </tr> <tr> <td>Nachrangige Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">967</td> <td style="text-align: right;">971</td> <td style="text-align: right;">971</td> </tr> <tr> <td>Genussrechtskapital</td> <td style="text-align: right;">32</td> <td style="text-align: right;">32</td> <td style="text-align: right;">32</td> </tr> <tr> <td>Fonds für allgemeine Bankrisiken</td> <td style="text-align: right;">580</td> <td style="text-align: right;">580</td> <td style="text-align: right;">574</td> </tr> <tr> <td>Übrige Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">375</td> <td style="text-align: right;">465</td> <td style="text-align: right;">552</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">1.025</td> <td style="text-align: right;">1.000</td> <td style="text-align: right;">983</td> </tr> <tr> <td>Summe der Passiva</td> <td style="text-align: right;">20.745</td> <td style="text-align: right;">22.410</td> <td style="text-align: right;">24.732</td> </tr> <tr> <td>Eventualverbindlichkeiten und</td> <td style="text-align: right;">2.279</td> <td style="text-align: right;">2.336</td> <td style="text-align: right;">2.424</td> </tr> </tbody> </table>				in Mio. €	30. Sept. 2015 (ungeprüft)	31. März 2015	31. März 2014	Aktiva				Barreserve	77	35	22	Forderungen an Kreditinstitute	2.211	2.300	2.235	Forderungen an Kunden	10.249	11.090	12.263	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.860	6.529	7.507	Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	485	483	568	Handelsbestand	253	271	318	Beteiligungen	19	23	25	Anteile an assoziierten Unternehmen	14	14	45	Leasingvermögen	968	1.030	1.170	Rechnungsabgrenzungsposten	74	75	122	Aktive latente Steuern	254	243	249	Übrige Aktiva	280	318	207	Summe der Aktiva	20.745	22.410	24.732	in Mio. €	30. Sept. 2015 (ungeprüft)	31. März 2015	31. März 2014	Passiva				Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.942	8.893	10.169	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.989	8.165	9.630	Verbriefte Verbindlichkeiten	1.248	1.512	1.072	Handelsbestand	205	280	334	Rechnungsabgrenzungsposten	116	113	154	Rückstellungen	267	398	261	Nachrangige Verbindlichkeiten	967	971	971	Genussrechtskapital	32	32	32	Fonds für allgemeine Bankrisiken	580	580	574	Übrige Verbindlichkeiten	375	465	552	Eigenkapital	1.025	1.000	983	Summe der Passiva	20.745	22.410	24.732	Eventualverbindlichkeiten und	2.279	2.336	2.424
in Mio. €	30. Sept. 2015 (ungeprüft)	31. März 2015	31. März 2014																																																																																																																									
Aktiva																																																																																																																												
Barreserve	77	35	22																																																																																																																									
Forderungen an Kreditinstitute	2.211	2.300	2.235																																																																																																																									
Forderungen an Kunden	10.249	11.090	12.263																																																																																																																									
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.860	6.529	7.507																																																																																																																									
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	485	483	568																																																																																																																									
Handelsbestand	253	271	318																																																																																																																									
Beteiligungen	19	23	25																																																																																																																									
Anteile an assoziierten Unternehmen	14	14	45																																																																																																																									
Leasingvermögen	968	1.030	1.170																																																																																																																									
Rechnungsabgrenzungsposten	74	75	122																																																																																																																									
Aktive latente Steuern	254	243	249																																																																																																																									
Übrige Aktiva	280	318	207																																																																																																																									
Summe der Aktiva	20.745	22.410	24.732																																																																																																																									
in Mio. €	30. Sept. 2015 (ungeprüft)	31. März 2015	31. März 2014																																																																																																																									
Passiva																																																																																																																												
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.942	8.893	10.169																																																																																																																									
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7.989	8.165	9.630																																																																																																																									
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.248	1.512	1.072																																																																																																																									
Handelsbestand	205	280	334																																																																																																																									
Rechnungsabgrenzungsposten	116	113	154																																																																																																																									
Rückstellungen	267	398	261																																																																																																																									
Nachrangige Verbindlichkeiten	967	971	971																																																																																																																									
Genussrechtskapital	32	32	32																																																																																																																									
Fonds für allgemeine Bankrisiken	580	580	574																																																																																																																									
Übrige Verbindlichkeiten	375	465	552																																																																																																																									
Eigenkapital	1.025	1.000	983																																																																																																																									
Summe der Passiva	20.745	22.410	24.732																																																																																																																									
Eventualverbindlichkeiten und	2.279	2.336	2.424																																																																																																																									

Element	Abschnitt B – Die Emittentin			
	Andere Verpflichtungen			
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.			
	Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung			
	1. April – 30. Sept. 2015 (unge- prüft)	2014/ 15	1. April – 30. Sept. 2014 (unge- prüft)	2013/ 14
in Mio. €				
	Aufwendungen			
	Leasingaufwendungen	-99	-208	-101
	Zinsaufwendungen	-342	-937	-495
	Provisionsaufwendungen	-7	-13	-5
	Nettoaufwand des Handelsbestands	-	-	-
	Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-138	-303	-149
a)	Personalaufwand	-90	-183	-88
aa)	Löhne und Gehälter	-75	-153	-74
ab)	Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	-15	-31	-14
	darunter: für Altersversorgung	-5	-13	-5
b)	andere Verwaltungsaufwendungen	-48	-119	-61
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-163	-359	-183
a)	auf Leasingvermögen	-159	-349	-178
b)	auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	-5	-10	-5
	Sonstige betriebliche Aufwendungen	-399	-1.098	-50
	Aufwendungen aus der Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	-	-5	-
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-	-65	-24
	Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte	-4	-16	-15
		-40	-40	-40

Element	Abschnitt B – Die Emittentin				
	Wertpapiere				
	Aufwendungen aus Verlustübernahme				
	-	0	-	-	
	Außerordentliche Aufwendungen				
	-2	-5	-2	-5	
	Steuern vom Einkommen und vom Ertrag				
	5	-119	-15	135	
	Sonstige Steuern, soweit nicht unter dem Posten "Sonstige betriebliche Aufwendungen" ausgewiesen				
	-1	-1	-1	-2	
	Jahresüberschuss				
	-23	-5	-73	-32	
	Summe der Aufwendungen				
	-1.173	-3.132	-1.113	-2.706	
	in Mio.€	1. April– 30. Sept. 2015 (un- geprüft)	2014/ 15 1. April– 30. Sept. 2014 (un- geprüft)	2013/ 14	
	Erträge				
	Leasingerträge				
	292	628	313	680	
	Zinserträge aus				
	446	1.104	580	1.280	
a)	Kredit- und Geldmarktgeschäften	380	945	493	1.104
b)	festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	66	159	87	175
	Laufende Erträge aus	2	52	12	22
a)	Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	0	46	8	18
b)	Beteiligungen	1	2	1	2
c)	Anteile an assoziierten Unternehmen	1	2	1	2
d)	Anteilen an verbundenen Unternehmen	-	2	2	-
	Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen				
	-	-	-	-	
	Provisionserträge				
	21	56	22	42	
	Nettoertrag des Handelsbestands				
	0	8	2	6	
	davon: Einstellung in Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB				
	-	1	-	1	
	Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft				
	14	-	-	-	
	Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an				
	95	416	115	188	

Element	Abschnitt B – Die Emittentin				
	verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren				
	Sonstige betriebliche Erträge	302	866	68	488
	Erträge aus der Auflösung des Fonds für allgemeine Bankrisiken	-	-	-	-
	Außerordentliche Erträge	1	2	1	2
	Erträge aus Verlustübernahme	-	-	-	-
	Jahresfehlbetrag	-	-	-	-
	Summe der Erträge	1.173	3.132	1.113	2.706
	Jahresüberschuss/-fehlbetrag	23	5	73	32
	Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-2.372	-2.376	-2.376	-2.408
	Entnahmen aus der Kapitalrücklage	-	-	-	-
	Entnahmen aus Gewinnrücklagen	-	-	-	-
	Entnahmen aus Genusssrechtskapital	-	-	-	-
	Entnahmen Stille Einlage	-	-	-	-
	Einstellungen in Gewinnrücklagen	-	-	-	-
	Wiederauffüllung des Genusssrechtskapitals	-	-	-	-
	Bilanzverlust	-2.348	-2.372	-2.303	-2.376
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.				
	Konzern-Kapitalflussrechnung				
	in Mio. €	2014/15	2013/14		
	Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.327,3	34,5		
	Cashflow aus Investitionstätigkeit	1.349,7	303,1		
	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-10,0	-402,3		
	Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	22,2	86,9		
	Finanzmittelfonds am Ende der Periode	34,6	22,2		
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.				
	Regulatorische Kapitalausstattung				
	Regulatorische Kapitalsituation der IKB-Gruppe unter CRR/CRD IV ¹⁾ :				
	in Mio. €	30. Sept. 2015	31. März 2015²⁾		
	Total Risk Weighted Assets (RWA)	12.075	13.340		
	Own Funds	2.194	2.228		
	CET 1 Ratio	11,3%	10,9%		
	T 1 Ratio	13,8%	13,3%		
	Own Funds Ratio	16,9%	16,7%		
	Summendifferenzen sind Rundungsdifferenzen.				
	1) Angaben unter Berücksichtigung der Ein- und Ausphasungsregelungen der CRR des Jahres 2015 bzw. des Vorjahres. Die CET 1-Quoten wurden nach aktuellem Rechtsstand der CRR zum 30. September 2015 bzw. 31. März 2015 inklusive Übergangsvorschriften sowie der bekannten Interpretationen der Aufsicht und deren Auslegung ermittelt. Es ist nicht auszuschließen, dass zukünftige EBA-/EZB-Standards/Interpretationen bzw. sonstige aufsichtliche Handlungen				

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
		<p>retrograd zu einer abweichenden CET 1-Quote führen können.</p> <p>2) Angaben zum 31. März 2015 nach Bilanzfeststellung und unter stichtagsgleicher Zurechnung der Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken im CET 1.</p>
	<p>Wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin</p>	<p>Seit dem Datum des letzten geprüften Konzernabschlusses für das zum und am 31. März 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr sind keine wesentlichen Veränderungen in den Aussichten der IKB AG eingetreten.</p>
	<p>Wesentliche Veränderung in der Finanzlage bzw. Handelsposition</p>	<p>Seit dem Datum des letzten ungeprüften Konzernabschlusses zum und für das am 30. September 2015 abgeschlossene Halbjahr sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage bzw. Handelsposition der IKB AG eingetreten.</p>
<p>B.13</p>	<p>Letzte Entwicklungen, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Emittentin in hohem Maße relevant sind</p>	<p>Valin Funds</p> <p>Der am 3. Juni 2014 durch die IKB gegründete Investmentfonds Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF, wurde im Januar 2015 mit Kapitalzusagen von Investoren in Höhe von € 475 Mio. erfolgreich geschlossen. Investoren sind deutsche und ausländische institutionelle Anleger, die die Wahl haben, direkt in Anteile des Fonds oder in Schuldverschreibungen mit Rating zu investieren. Die IKB ist mit € 23,7 Mio. investiert. Die Anlagestrategie des Fonds sieht vor, Senior Loans deutscher Mittelstandsunternehmen mit einem Jahresumsatz von mindestens € 250 Mio. für das Portfolio zu erwerben. Die IKB fungiert als Investment Manager. Der Fonds hat im April 2015 seine Investitionstätigkeit aufgenommen.</p> <p>Mit Wirkung zum 8. April 2015 hat die IKB die von ihr an dem Fonds Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF gehaltenen Aktien vollständig veräußert. Sie bleibt über Schuldverschreibungen, die von einem Verbriefungsvehikel auf die Aktien emittiert werden, mittelbar in den Fonds investiert.</p> <p>Im Oktober 2015 wurde mit dem Valin Ruysdael Fonds ein weiterer Investmentfonds (€ 150 Mio.) durch die IKB aufgelegt. Die Anlagestrategie des Valin Ruysdael Fonds entspricht der Strategie des im Januar geschlossenen Mittelstand Senior Debt Fonds. Die IKB fungiert als Investment-Manager des Fonds.</p> <p>Erstellung eines Sanierungsplans gemäß §§ 12 ff. Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("SAG") und den Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen ("MaSan")</p> <p>Im Jahr 2014 hat die BaFin die IKB AG aufgefordert, einen Sanierungsplan gemäß §§ 47 ff. KWG (in der bis zum 31. Dezember 2014 anwendbaren Fassung) und MaSan zu erstellen. Die IKB AG hat am 30. Juli 2014 ihren anfänglichen Sanierungsplan der BaFin vorgelegt. Zwischenzeitlich wurde der Sanierungsplan gemäß den Anforderungen des SAG aktualisiert und der BaFin am 30. Oktober 2015 erneut vorgelegt.</p> <p>Rio Debt Holdings</p> <p>Die IKB AG hat im Dezember 2014 durch ihr Luxemburger Tochterunternehmen IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. das</p>

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
		<p>Mezzanine Loan angekauft, das die LSF Aggregated Lendings S.à.r.l., eine Gesellschaft der Lone Star Funds-Gruppe, an Rio Debt Holdings (Ireland) Limited vergeben hatte. Das Geschäft wurde zu marktüblichen Konditionen abgewickelt. Das Mezzanine Loan, das bis auf einen US-Dollar getilgt ist, berechtigt die IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. zum Erhalt von 20% aller noch zu erwartenden Zins- und Tilgungszahlungen auf Wertpapiere aus dem Rio-Portfolio. Die übrigen 80% aller noch zu erwartenden Zins- und Tilgungszahlungen auf Wertpapiere aus dem Rio-Portfolio stehen der IKB Invest GmbH als Junior Lender zu.</p> <p>Am 18. September 2015 hat der bisherige Portfolio Manager, Hudson Advisors LLC, sein Mandat niedergelegt. Zugleich schieden Hudson Advisors Europe Limited als Portfolio Advisor und die IKB AG als Asset Advisor aus der Struktur aus. Zum 29. September 2015 wurde die IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. als neuer Portfolio Manager von Rio Debt Holdings bestellt.</p> <p>Abweichende Auffassung der Finanzverwaltung</p> <p>Die IKB AG hat im August 2015 Steuerbescheide erhalten, in denen die abweichende Auffassung der Finanzverwaltung zur Anwendung von §§ 8c Körperschaftssteuergesetz ("KStG") und 10a Gewerbesteuergesetz ("GewStG") im Zusammenhang mit der unterjährig erfolgten Kapitalerhöhung der IKB AG und dem anschließenden Verkauf der IKB-Anteile der KfW an Lone Star im Geschäftsjahr 2008/2009 umgesetzt wurde. Die IKB hat gegen die Steuerbescheide Rechtsmittel eingelegt.</p> <p>Potenzieller Verkauf der IKB</p> <p>Ein Verkauf der IKB durch ihren Hauptanteilseigner Lone Star bleibt jederzeit möglich. Der Vorstand behält es sich vor, diese Pläne zu unterstützen.</p>
B.14	Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe	Bitte siehe Element B.5.
	Angabe zur Abhängigkeit	Nicht anwendbar. Die Emittentin ist nicht von anderen Unternehmen der IKB Gruppe abhängig.
B.15	Haupttätigkeiten	<ul style="list-style-type: none"> • Die IKB AG ist eine Spezialbank, die den Mittelstand sowie Private Equity Gesellschaften in Deutschland und Europa mit Finanzierungen, Risikomanagementlösungen, Kapitalmarktdienstleistungen und Beratungsleistungen unterstützt. • Die IKB AG hat ihre Geschäftstätigkeiten in die folgenden Segmente gegliedert: Kreditprodukte, Beratung und Financial Markets, Treasury und Investments sowie Zentrale/Konsolidierung.
B.16	Hauptanteils-	Die LSF6 Europe Financial Holdings L.P. hält einen Stimmrechtsanteil von 91,5% und institutionelle und private

Element	Abschnitt B – Die Emittentin	
	eigner	Anleger halten einen Stimmrechtsanteil von 8,5% am Grundkapital der IKB AG.
B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>Rating der Emittentin:</p> <p>Nicht anwendbar.</p> <p>Nachdem die IKB AG ihre Ratingverträge zum 30. Juni 2011 gekündigt hatte, zogen Fitch und Moody's ihr Kurz- und Langfrustrating der IKB AG zurück. Die IKB AG verfügt derzeit nicht über ein externes Rating.</p> <p>Rating der Schuldverschreibungen:</p> <p>[Nicht anwendbar. Für die Schuldverschreibungen existiert kein Rating.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt gerated: [●].]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / ISIN	<p>Gattung</p> <p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind / Nullkupon-Schuldverschreibungen (zusammen die "Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen")]</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind Inhaberschuldverschreibungen, die in einer [Dauerglobalurkunde] [vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist,] verbrieft sind. Einzelurkunden [und Zinsscheine] werden nicht ausgegeben.]</p> <p><i>[Im Fall von Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen (zusammen die "Nachrangigen Schuldverschreibungen")]</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind Inhaberschuldverschreibungen, die in einer [Dauerglobalurkunde] [vorläufigen Globalurkunde, die gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar ist,] verbrieft sind. Einzelurkunden [und Zinsscheine] werden nicht ausgegeben.]</p> <p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind]</i></p> <p>Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um verzinsliche Schuldtitel in Gestalt von [festverzinslichen Schuldverschreibungen] [nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen] [variabel verzinslichen Schuldverschreibungen] [nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>[umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] [Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind].]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldtitel in Gestalt von [Nullkupon-Schuldverschreibungen] [Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen]. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen (Nullkupon).]</p> <hr/> <p>[Common Code</p> <p>[●]</p> <p>ISIN</p> <p>[●]</p> <p>Wertpapierkennnummer (WKN)</p> <p>[●]</p> <p>[Sonstige Wertpapierkennnummer</p> <p>[●]</p>
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [Australischen Dollar] [Britischen Pfund] [Euro] [Japanischen Yen] [Norwegischen Kronen] [Polnischen Zloty] [Schwedischen Kronen] [Schweizer Franken] [Türkischer Lira] [U.S. Dollar] [●] begeben (die " Festgelegte Währung ").
C.5	Einschränkungen der Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	<p>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind</p> <hr/> <p>Rückzahlung bei Endfälligkeit</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine an einen Inflationsindex gekoppelten Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt.]</p> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt.] [Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen zu dem jeweiligen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, der berechnet wird durch Multiplikation des Nennbetrags mit dem Quotienten des Stands des Eurostat</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI) – "HVPI") für den Bezugsmonat, der dem Fälligkeitstag [Zeitraum] unmittelbar vorhergeht, geteilt durch den Stand des HVPI für den Bezugsmonat, der dem Fälligkeitstag [Zeitraum] unmittelbar vorhergeht. Der jeweilige Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht mindestens dem Nennbetrag.]]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>[Soweit nicht vorzeitig zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit [zu ihrem Nennbetrag] zurückgezahlt] [●].]</p> <hr/> <p>Vorzeitige Rückzahlung</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin] [und] [oder] [nach Wahl der Gläubiger (die "Gläubiger" oder jeder einzelne Inhaber von Schuldverschreibungen ein "Gläubiger")] [oder] aus steuerlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin) zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) rückzahlbar.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin] [und] [aus aufsichtsrechtlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin)] [und] aus steuerlichen Gründen (nach Wahl der Emittentin) zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) rückzahlbar.]</p> <hr/> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin (Call Option)] [und] [oder] [der Gläubiger (Put Option)] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [dem Fiscal Agent] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen), nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen.]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und] [oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin (Call Option)] [und] [oder] [der Gläubiger (Put Option)] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [dem Fiscal Agent]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen).]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin mit Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung an bestimmten Wahl-Rückzahlungstagen (Call) rückzahlbar.]</p> <p>[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses</p> <p>Im Falle des Eintritts eines aufsichtsrechtlichen Ereignisses ist die Emittentin berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung zum festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzuzahlen.]]</p> <hr/> <p>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</p> <p>Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] [an einem Zinszahlungstag] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zum festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen] zu verlangen.]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>Schuldverschreibungen zum festgelegten vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen.]</p> <p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>[Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.]</p> <p>[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen]</p> <p>Die Emittentin begibt die Schuldverschreibungen als Tier 2-Nachrangschuldverschreibungen. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Falle der Auflösung, Liquidation, Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin sind diese Verpflichtungen nachrangig gegenüber Ansprüchen von allen nicht-nachrangigen Gläubigern der Emittentin.]</p> <p>[Gläubigerbeschlüsse]</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen 2009 ("SchVG") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen (die "Anleihebedingungen") zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen können. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird und die einen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.]</p> <p>Anwendbares Recht</p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> <p>Gerichtsstand</p> <p>Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ist das Landgericht Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.</p>
C.9	Angaben aus	Bitte siehe Element C.8.

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
	Element C.8	
	Zinssatz	<p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>[[●]% p.a.] [/] [vom (einschließlich) [●] bis (ausschließlich) [●]:[●]% p.a. [erhöht um [Bonusverzinsung] wenn am Bonusfeststellungstag der [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] größer als die [Barrierrate] (die "Barrierrate") ist]].]</p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausführungen [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [der [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [die Differenz zwischen (i) dem [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) und (ii) dem [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz]</p> <p>[multipliziert mit dem Faktor, [welcher [●] entspricht] [welcher dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" (was die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet) [plus 1] entspricht, wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer oder gleich [●]%] [ist und] [kleiner oder gleich [●]%] ist; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag (wie in den Anleihebedingungen definiert) ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [fünf] [●] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [●] Geschäftstag (der "Stichtag") vor diesem Zinszahlungstag liegt]] [.] [.]</p> <p>[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge in Höhe von [●]%.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% p.a.]. [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.]</p> <p><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausführungen [●]% p.a. abzüglich [dem Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p>für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [dem [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] [.]</p> <p>[multipliziert mit dem Faktor, [welcher [●] entspricht] [welcher dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" (was die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet) [plus 1] entspricht, wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer oder gleich [●]% [ist und] [kleiner oder gleich [●]% ist; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag (wie in den Anleihebedingungen definiert) ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [fünf] [●] Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem [fünften] [●] Geschäftstag (der "Stichtag") vor diesem Zinszahlungstag liegt]].</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.]</p> <hr/> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p> <hr/> <p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Vorbehaltlich der nachfolgenden Ausführungen [[das Produkt] [Die Summe]] aus [%-Prozentsatz] und der jährlichen Veränderung (year-on-year Inflation) des Index (festgelegt durch die Bezugnahme auf den Stand des HVPI für den Bezugsmonat, der dem jeweiligen Zinszahlungstag [Zeitraum] unmittelbar vorhergeht sowie dem Stand des HVPI für den Bezugsmonat, der dem jeweiligen Zinszahlungstag [Zeitraum] unmittelbar vorhergeht [multipliziert mit [●]%] [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge in Höhe von [●]%.]. [Der Mindestzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der Höchstzinssatz beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die erste[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]% p.a.] [Der feste Zinssatz für die letzte[n] [Anzahl] Zinsperiode[n] beträgt [●]%. p.a.]</p>
Verzinsungsbeginn	<p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Begebungstag der Schuldverschreibungen.]</p> <hr/> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]
	Zinszahlungstage	<p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen sind</p> <p>Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab (einschließlich) dem [Verzinsungsbeginn] (der "Verzinsungsbeginn") bis (ausschließlich) zum ersten Zinszahlungstag und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) (jede solche Periode eine "Zinsperiode") verzinst. Die Zinsen sind für jede Zinsperiode nachträglich am jeweiligen Zinszahlungstag zahlbar.]</p> <p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p>
Basiswert, auf dem der Zinssatz basiert		<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>[Nicht anwendbar. Der Zinssatz stützt sich nicht auf einen Basiswert.] [Die Zahlung einer Bonusverzinsung hängt von der Entwicklung des [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] ab.</p>
		<p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</p> <p>[Der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [Der [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [Die Differenz zwischen (i) dem [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) und (ii) dem [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz].</p>
		<p>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>Nicht anwendbar. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen (Nullkupon).]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Der Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI)) für die Euro-Zone.]</p>
Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibung</p> <p>[●]]</p>	
	<p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/ Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>[●] [/] [Am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag [vorbehaltlich einer Anpassung [nur für Zahlungen].]]</p>	
		<p>Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem (zusammen mit einem etwaigen Funktionsnachfolger "Clearingsystem") oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.</p>
Rendite	<p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</p> <p>[●]% p.a.]</p>	
		<p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen/ Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.]</p>
Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen		<p>[Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]</p> <p>[Ein gemeinsamer Vertreter der Gläubiger wird in den Anleihebedingungen bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
C.10	Angaben aus Element C.9	Bitte siehe Element C.9.
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, wenn die Zinszahlung von einem Basiswert abgeleitet wird	<p><i>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>[Nicht anwendbar.] [Die Bonusverzinsung ist eine Erhöhung des Zinsbetrags in der letzten Zinsperiode, sofern [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] am Bonusfeststellungstag die Barrierrate überschreitet.]]</p> <p><i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / Nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</i></p> <p>Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist abhängig vom [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [der [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.).] [der Differenz zwischen (i) dem [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) und (ii) dem [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] am jeweiligen Zinsfestlegungstag [multipliziert mit einem im Voraus festgelegten Faktor] [und] [zu [dem] [der] eine im Voraus festgelegten Marge hinzuaddiert wird] [von [dem] [der] eine im Voraus festgelegten Marge subtrahiert wird]. [Der Zinssatz bestimmt sich im Verhältnis zu dem [Referenzzinssatz]. Falls der [Referenzzinssatz] steigt, so steigt der Zinssatz; fällt hingegen der [Referenzzinssatz], so fällt der Zinssatz. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich der [Referenzzinssatz] nicht ändert.] [Der Zinssatz bestimmt sich aufgrund der Differenz zwischen den jeweiligen Constant-Maturity-Swap-Sätzen und kann von der allgemeinen Zinsentwicklung abweichen.] [Der Faktor bestimmt sich durch die Ermittlung der Anzahl von Tagen, an denen ein [Referenzzinssatz], der [größer oder gleich [●%] [und/oder] [kleiner oder gleich [●%]] gegenüber einem bestimmten Prozentsatz oder dem niedrigeren / höheren Ende einer Spanne in Prozent ist.]</p> <p>[Der Zinssatz ist durch einen Mindestzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des [Referenzzinssatzes] an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist durch einen Höchstzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des [Referenzzinssatzes] an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen
	<p data-bbox="603 300 783 331">[Faktor: [●] %]</p> <p data-bbox="603 349 783 380">[Marge: [●] %]</p> <p data-bbox="603 398 951 430">[Mindestzinssatz: [●] % p.a.]</p> <p data-bbox="603 448 951 479">[Höchstzinssatz: [●] % p.a.]</p> <hr/> <p data-bbox="603 517 1398 577"><i>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p data-bbox="603 595 1398 1066">Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist vom [Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monateinlagen in der Festgelegten Währung] [der [Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] am jeweiligen Zinsfestlegungstag abhängig [multipliziert mit einem Faktor von [●]] und wird dadurch errechnet, dass von einem festen Zinssatz (in Höhe von [●] % p.a.) der [Referenzzinssatz] abgezogen wird. Der Zinssatz bestimmt sich in umgekehrtem Verhältnis zur Höhe des [Referenzzinssatzes]. Falls der [Referenzzinssatz] steigt, so fällt der Zinssatz; fällt hingegen der [Referenzzinssatz], so steigt der Zinssatz. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich der [Referenzzinssatz] nicht ändert.</p> <p data-bbox="603 1084 1398 1234">[Der Zinssatz ist durch einen Mindestzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen Entwicklung des Zinssatzes aufgrund eines steigenden [Referenzzinssatzes] an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p data-bbox="603 1252 1398 1402">[Der Zinssatz ist durch einen Höchstzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Zinssatzes aufgrund eines fallenden [Referenzzinssatzes] an den Zinsfestlegungstagen ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]</p> <p data-bbox="603 1420 951 1451">[Mindestzinssatz: [●] % p.a.]</p> <p data-bbox="603 1469 951 1500">[Höchstzinssatz: [●] % p.a.]</p> <hr/> <p data-bbox="603 1538 1398 1599"><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind]</i></p> <p data-bbox="603 1617 1398 1928">Während der Laufzeit erhalten Anleger am jeweiligen Zinszahlungstag Zinszahlungen. Die Höhe des Zinssatzes ist für den relevanten Zeitraum abhängig von Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – "HVPI")) und wird auf Basis der jährlichen Veränderung des Index berechnet [und multipliziert mit dem Faktor von [●]] [[plus] [minus] der Marge]. Der Zinssatz steigt, wenn der Stand des Index steigt und der Zinssatz fällt, wenn der Stand des Index fällt. Der Zinssatz ändert sich nicht, sofern sich nicht der Stand des Index ändert.</p> <p data-bbox="603 1946 1398 2007">[Der Zinssatz ist durch einen Mindestzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen negativen</p>

Element	Abschnitt C – Die Schuldverschreibungen	
		<p>Entwicklung des Index in Bezug auf den jeweiligen Bezugsmonat ist auf den Mindestzinssatz begrenzt.]</p> <p>[Der Zinssatz ist durch einen Höchstzinssatz begrenzt. Das bedeutet, die Partizipation an einer möglichen positiven Entwicklung des Index in Bezug auf den jeweiligen Bezugsmonat ist auf den Höchstzinssatz begrenzt.]]</p> <p>[Mindestzinssatz: [●]% p.a.]</p> <p>[Höchstzinssatz: [●]% p.a.]</p>
[C.11]	Zulassung zur Börsennotierung und Einführung in einen regulierten Markt oder einen gleichwertigen Markt	<p>[Nicht anwendbar. Diese Einzelemission wird nicht zur Börsennotierung zugelassen.]</p> <p>[Primärmarkt (Primary Market) der Düsseldorfer Börse.]</p> <p>[Freiverkehr (Open Market) der Frankfurter Börse.]</p> <p>[Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse.]</p> <p>[●]]</p>
[C.21]	Angabe des Markts, an dem die Schuldverschreibungen künftig gehandelt werden und für den ein Basisprospekt veröffentlicht wurde	<p>[Primärmarkt (Primary Market) der Düsseldorfer Börse.]</p> <p>[Freiverkehr (Open Market) der Frankfurter Börse.]</p> <p>[Euro MTF der Luxemburger Wertpapierbörse.]</p> <p>[●]]</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind	<p>Risiken im Zusammenhang mit der wirtschaftlichen Situation und der Situation an den Finanzmärkten:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen können sich wesentlich nachteilig auf die Finanzlage der IKB auswirken. ▪ Die IKB war von niedrigen Wachstumsraten in allen wichtigen Industrieländern betroffen sowie von volatilen Märkten auf Grund von hohen Staatsverschuldungen von europäischen Staaten sowie dem laufenden Krisenmanagement von wichtigen Zentralbanken und könnte auch künftig davon betroffen sein. ▪ Systemrisiken können sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB auswirken. <p>Risikofaktoren bezüglich der IKB und ihrer Geschäftstätigkeit</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die IKB ist Liquiditätsrisiken ausgesetzt, die sie möglicherweise nicht auffangen kann, wenn ihr keine

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>ausreichende Finanzierung zur Verfügung steht.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Die Maßnahmen der IKB zum Risikomanagement sind möglicherweise nicht erfolgreich. ▪ Die IKB ist erheblichen Kredit- und Kontrahentenrisiken ausgesetzt. ▪ Eine Verringerung des Wertes oder Schwierigkeiten bei der Verwertung der den Krediten der IKB zugrunde liegenden Sicherheiten können sich nachteilig auf das Kreditportfolio der IKB auswirken. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB ist auf kleine und mittelständische Unternehmen in Westeuropa (insbesondere in Deutschland) fokussiert, weshalb schwierige wirtschaftliche Rahmenbedingungen in diesen Märkten erhebliche Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und das Betriebsergebnis der IKB haben können. ▪ Die IKB ist Länderrisiken ausgesetzt. ▪ Die Geschäftsentwicklung der IKB könnte dadurch beeinträchtigt werden, dass das Eigenkapital der IKB nicht effektiv eingesetzt wird. ▪ Marktrisiken in Verbindung mit Schwankungen bei Zinssätzen und Anleihe- und Aktienkursen sowie in Verbindung mit sonstigen Marktfaktoren sind Bestandteil des IKB-Geschäfts. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB ist mit operativen Risiken verbunden. ▪ Die Geschäftstätigkeit der IKB ist mit Compliance-Risiken verbunden. ▪ Obwohl die KfW sich verpflichtet hat, die IKB in bestimmtem Umfang von Ansprüchen in Bezug auf Rhineland Funding, Rhinebridge bzw. die Havenrock-Gesellschaften (jeweils ehemalige außerbilanzielle Finanzierungsvehikel) freizustellen, können die Ansprüche der IKB auf entsprechende Freistellung unter bestimmten Umständen erlöschen. ▪ Die IKB ist erheblichen Verlustrisiken im Hinblick auf rechtliche und aufsichtsrechtliche Verfahren ausgesetzt. ▪ IKB ist Risiken aus strukturierten Kreditprodukten ausgesetzt. ▪ Die bezüglich der IKB AG durchgeführte Sonderprüfung könnte sich negativ auf den Ruf und die Erfolgsaussichten der IKB auswirken. ▪ Eine strengere Regulierung der Finanzdienstleistungsbranche könnte sich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der IKB auswirken. ▪ Rechte von Gläubigern der IKB könnten durch Maßnahmen nach dem Gesetz zur Reorganisation von Kreditinstituten (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz) und dem Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz) nachteilig betroffen sein. ▪ Es besteht ein Risiko zusätzlicher Steuern aufgrund einer

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>abweichenden Auffassung der Finanzverwaltung zur Anwendung des Körperschaftsteuergesetzes und des Gewerbesteuergesetzes.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Reputationsrisiken könnten die IKB und ihre Geschäftsaussichten beeinträchtigen. ▪ Die IKB könnte nicht in der Lage sein, Führungspersonal oder Arbeitnehmer in anderen Schlüsselpositionen zu halten oder zu gewinnen.
D.3	<p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</p>	<p>Die Schuldverschreibungen könnten nicht für alle Investoren ein geeignetes Investment sein</p> <p>Schuldverschreibungen sind Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio zu verstehen.</p> <p>Risiken hinsichtlich der Rechtmäßigkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen</p> <p>Ein potentieller Anleger kann sich im Zusammenhang mit der Beurteilung, ob ein Erwerb der Schuldverschreibungen für ihn rechtlich zulässig ist, nicht auf die Emittentin, die Platzeure oder Finanzintermediäre oder mit ihnen verbundene Unternehmen berufen.</p> <p>Liquiditätsrisiken</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>[Falls für die Schuldverschreibungen ein Rating erteilt wird</p> <p>Rating der Schuldverschreibungen</p> <p>Das Rating der Schuldverschreibungsemission muss nicht notwendigerweise mit einem etwaigen Rating des Debt Issuance Programme der IKB AG übereinstimmen. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und es besteht die Möglichkeit, dass das Rating durch die jeweilige Ratingagentur zu jeder Zeit ausgesetzt, verringert oder zurückgezogen wird.]</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten, ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.</p> <p>Clearingsystem</p> <p>Da die Globalurkunden, in denen die Schuldverschreibungen verbrieft sind, von einem oder für ein Clearingsystem gehalten werden können, sind die Anleger in Bezug auf Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin auf die Verfahren des Clearingsystems angewiesen.</p> <p>Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>[Die Emittentin verfügt über ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht (Call Option) nach ihrer Wahl.] [Darüber hinaus hat die Emittentin] [Die Emittentin hat] ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht falls die Emittentin verpflichtet wird, zusätzliche Beträge (gross-up) aus steuerlichen Gründen zu zahlen. Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist daher dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.]</p> <p>Bail-In</p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko eines Bail-in ausgesetzt. Nach dem Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen können Ansprüche auf Zahlung von Kapital[, Zinsen] oder sonstigen Beträgen im Rahmen der Schuldverschreibungen infolge des Eingriffs der zuständigen Abwicklungsbehörde unter Umständen einer Umwandlung in ein oder mehrere Instrumente, die zum harten Kernkapital der Emittentin zählen, wie beispielsweise Stammaktien, oder einer dauerhaften Verringerung, auch bis auf Null, unterworfen sein. Der Gläubiger hätte in einem solchen Fall keine Ansprüche gegen die Emittentin und es bestünde keine Verpflichtung der Emittentin zur Leistung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen. Dies wäre der Fall, wenn sich die Emittentin als "nicht existenzfähig" (wie in den jeweils anwendbaren Gesetzen definiert) herausstellt oder von der zuständigen Aufsichtsbehörde als "nicht existenzfähig" eingestuft wird und ohne diese Umwandlung bzw. eine Herabschreibung oder eine Kapitalspritze der öffentlichen Hand nicht länger imstande wäre, ihren regulierten Geschäftstätigkeiten nachzugehen. Die Abwicklungsbehörde hat ihre Befugnisse so auszuüben, dass (i) zunächst Instrumente des harten Kernkapitals (wie beispielsweise Stammaktien der Emittentin) im Verhältnis zu den entsprechenden Verlusten herabgeschrieben werden, (ii) daraufhin der Kapitalbetrag der sonstigen (zum zusätzlichen Kernkapital oder Ergänzungskapital zählenden) Kapitalinstrumente dauerhaft herabgeschrieben oder entsprechend ihrer Rangfolge in Instrumente des harten Kernkapitals umgewandelt wird, und (iii) schließlich berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, wie beispielsweise</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen, in Instrumente des harten Kernkapitals umgewandelt oder entsprechend einer festgelegten Rangfolge dauerhaft herabgeschrieben werden. Der Gläubiger sollte im Falle eines solchen Bail-in das Risiko eines Totalverlusts seiner Anlage, einschließlich des Nennbetrags zuzüglich aufgelaufener Zinsen, berücksichtigen. [Im Fall von Nichtnachrangigen Schuldverschreibungen: Das Abwicklungsmechanismengesetz (AbwMechG) sieht unter anderem vor, dass bestimmte unbesicherte nicht-nachrangige Schuldtitel (wie die Schuldverschreibungen) in der Insolvenz kraft Gesetzes nur erfüllt werden können, nachdem alle anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin vollumfänglich erfüllt wurden. Dadurch entfällt auf derartige Schuldtitel in der Insolvenz oder bei einer Maßnahme der Gläubigerbeteiligung ein entsprechend größerer Verlustanteil. Diese Änderung des Insolvenzranges und der Reihenfolge der Gläubigerbeteiligung soll rückwirkend erfolgen und würde alle noch ausstehenden Schuldverschreibungen betreffen.]</p> <p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen] [Nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]</p> <p>[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, in deren Rahmen eine Bonusverzinsung erfolgen kann</p> <p>Die Zahlung des Bonusbetrags ist davon abhängig, dass [der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] [anderer Referenzsatz] höher ist als die im Vorhinein festgelegte Barriererate. Dementsprechend ist die Zahlung des Bonusbetrags dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus ausgesetzt.]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] [Nachrangige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite der Schuldverschreibungen zu bestimmen. [Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Faktoren und/oder Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen und/oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sind: Die Schuldverschreibungen sind mit [Faktoren] [,] [sowie mit] Zinsober- [,] [und] Zinsuntergrenzen ausgestattet. Der Kurs der Schuldverschreibungen neigt daher zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen [nachrangigen] variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.]</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, deren Zinssatz von der Differenz zwischen zwei Swap-Sätzen abhängt</p> <p>Darüber hinaus ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass sich die Zinskurve der Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht so entwickelt wie erwartet und dass sich dementsprechend die Differenz zwischen den jeweiligen Swap-Sätzen nicht so entwickelt wie erwartet. In einem solchen Fall könnte der zu zahlende Zinsbetrag geringer als zum Erwerbsdatum der Schuldverschreibungen erwartet oder sogar Null sein. In einem solchen Fall wird der Kurs der Schuldverschreibungen während ihrer Laufzeit sinken.]</p> <p>[Im Fall der Anwendung eines festen Zinssatzes auf die erste und/oder letzte Zinsperiode</p> <p>Während der [ersten] [und] [oder] [letzten] Zinsperiode ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]]</p> <p>[Im Fall von umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Anders als der Kurs von normalen Schuldverschreibungen mit variablem Zinssatz hängt der Kurs der Schuldverschreibungen in hohem Maße von der Rendite festverzinslicher Schuldverschreibungen ab, die die gleiche Fälligkeit haben. Investoren sind dem Risiko ausgesetzt, dass langfristige Marktzinsen steigen, selbst wenn kurzfristige Marktzinsen fallen. In diesem Fall kompensiert ein steigendes Zinseinkommen nicht ausreichend den Rückgang des Kurses der Schuldverschreibungen, da dieser Rückgang disproportional sein kann. [Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Faktoren und/oder Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen und/oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sind: Die Schuldverschreibungen weisen Bestimmungen hinsichtlich [Faktoren] [,] [sowie] [Zinsober-] [,] [und] [Zinsunter][grenzen] auf. Der Kurs der Schuldverschreibungen wird daher zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigen.]</p> <p>[Im Fall der Anwendung eines festen Zinssatzes auf die erste und/oder letzte Zinsperiode</p> <p>Während der [ersten] [und] [oder] [letzten] Zinsperiode[n] ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]]</p> <p>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen / umgekehrt variabel verzinslichen Schuldverschreibungen</p> <p>Der LIBOR (London Inter-Bank Offered Rate), der EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate), Constant-Maturity-Swap-Sätze und weitere Indizes, die als "Benchmarks" gelten (jeweils eine "Benchmark" und zusammen die "Benchmarks"), sind ferner Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und</p>

Element	Abschnitt D – Risiken
	<p>Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich eine Benchmark (einschließlich [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] (sofern [dieser] [diese] betroffen [ist] [sind])) anders als in der Vergangenheit entwickelt, oder auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind.</p> <p>Obleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine Änderung betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen mit einer an die maßgebliche Benchmark gekoppelten Verzinsung haben könnten, sollten Anleger beachten, dass:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) jede Änderung [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] könnte die Höhe des veröffentlichten Satzes beeinträchtigen und zu einem niedrigeren und/oder volatileren Satz als sonst führen; (ii) wenn [der] [die] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] eingestellt wird, wird der Zinssatz gemäß den Ausfallbestimmungen der Schuldverschreibungen berechnet. Dies könnte zu einem niedrigeren Zinssatz als sonst führen; (iii) die Methodik oder sonstige Bedingungen [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] könnten geändert werden. Diese Änderungen könnten dazu führen, dass der Satz oder die Höhe [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] sinkt oder steigt, oder sich auf die Volatilität [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] auswirken; und (iv) der Verwalter [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] ist nicht an den Schuldverschreibungen beteiligt und kann Maßnahmen in Bezug auf [den] [die] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] ergreifen, ohne die Auswirkungen dieser Maßnahmen auf die Schuldverschreibungen berücksichtigen zu müssen. <p>Anleger sind somit dem Risiko ausgesetzt, dass sich Änderungen [des] [der] [maßgeblichen Referenzzinssatz einfügen] wesentlich nachteilig auf den Wert und den Zahlungsbetrag der Schuldverschreibungen auswirken könnten.]</p> <p><i>[Im Fall von nachrangigen festverzinslichen Schuldverschreibungen / nachrangigen variabel verzinslichen Schuldverschreibungen]</i></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind nachrangig</p> <p>Im Falle einer Auflösung, Liquidation, Insolvenz oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin sind die Schuldverschreibungen nachrangig gegenüber Ansprüchen aller nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG, so dass in einem solchen Fall keine Beträge auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden können, bis alle Ansprüche der nicht nachrangigen Gläubiger der IKB AG vollständig befriedigt</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>worden sind.]</p> <p><i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</i></p> <p>Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind</p> <p>Zinszahlungen [und Rückzahlungsbeträge] auf die Schuldverschreibungen werden unter Bezugnahme auf den Stand des Referenzinflationsindex Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI)) bestimmt. Der Index, an den die Schuldverschreibungen gekoppelt sind, ist unter Umständen erheblichen Schwankungen ausgesetzt, die möglicherweise nicht mit anderen Inflationsindizes korrelieren. Jede Veränderung des Stands des Index kann zu einer Reduzierung des entsprechenden Zinszahlungsbetrags [oder des entsprechenden Rückzahlungsbetrags] auf die Schuldverschreibungen führen. Der Zeitpunkt der Veränderung des Stands des Index kann sich auf die tatsächliche Rendite für Anleger der Schuldverschreibungen auswirken, auch wenn der durchschnittliche Stand des Index den Erwartungen der Anleger entspricht, und kann zu einem geringeren Zinssatz [oder Rückzahlungsbetrag] als erwartet führen. <i>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Faktoren und/oder Zinsober- und/oder Zinsuntergrenzen und/oder einer Kombination dieser Merkmale ausgestattet sind:</i> Die Schuldverschreibungen sind mit [Faktoren] [,] [sowie mit] Zinsober- [,] [und] Zinsuntergrenzen ausgestattet. Der Kurs der Schuldverschreibungen neigt daher zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen, die an einen Inflationsindex gekoppelt sind.]</p> <p><i>[Im Fall der Anwendung eines festen Zinssatzes auf die erste und/oder letzte Zinsperiode</i></p> <p>Während der [ersten] [und] [oder] [letzten] Zinsperiode[n] ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]]</p> <p><i>[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen / Nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen</i></p> <p>[Nullkupon-Schuldverschreibungen] [Nachrangige Nullkupon-Schuldverschreibungen]</p> <p>Der Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs seiner Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Kurs der Schuldverschreibungen ist volatil als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagiert voraussichtlich in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.]</p> <p>[Beschlüsse der Gläubiger</p> <p>Ein Gläubiger ist dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist,</p>

Element	Abschnitt D – Risiken	
		<p>können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.]</p> <p>[Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Da die Anleihebedingungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es möglich, dass ein persönliches Recht des Gläubigers zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.]</p> <p>Foreign Account Tax Compliance Act</p> <p>Es ist nicht zu erwarten, dass das neue Steuermeldesystem und die potentielle Quellensteuer, wie sie durch Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code von 1986 ("FATCA") eingeführt wurden, sich auf die Höhe der von der Clearstream Banking AG, Clearstream Banking SA und/oder Euroclear Bank SA/NV vereinnahmten Zahlungen auswirken werden. FATCA kann sich jedoch anschließend auf in der Zahlungskette an Depotstellen oder Intermediäre sowie an Endanleger geleistete Zahlungen auswirken, wenn die betreffenden Personen nicht berechtigt sind, Zahlungen ohne Abzug der Quellensteuer nach FATCA entgegenzunehmen.</p>

Element	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
E.2b	<p>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen</p>	<p>[Nicht anwendbar. Die Gründe für das Angebot liegen in der Finanzierung der Emittentin und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.]</p> <p>[●]</p>
E.3	<p>Beschreibung der Angebotskonditionen</p>	<p>[Die Gesamtsumme der Emission beträgt [●].]</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [●] und endet am [●].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [●].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [●].]</p> <p>[●]</p>
E.4	<p>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot</p>	<p>[Nicht anwendbar. Es bestehen keine solche wesentlichen Interessen.]</p> <p>[Einige der Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen können Kunden, Kreditnehmer oder Kreditgeber der Emittentin</p>

Element	Abschnitt E – Angebot von Schuldverschreibungen	
	wesentlichen, auch kollidierenden Interessen	sein. Darüber hinaus stehen einige Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen in Geschäftsbeziehungen mit der Emittentin (bzw. werden mit ihr in Geschäftsbeziehungen treten) in Bezug auf Investmentbankingtransaktionen und/oder sonstige gewerblichen Banktransaktionen und können im Rahmen ihres ordentlichen Geschäftsgangs Dienstleistungen gegenüber der Emittentin erbringen.] [●]
E.7	Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden	[Nicht anwendbar. Dem Anleger werden von der Emittentin oder dem Anbieter keine Ausgaben in Rechnung gestellt.] [●]

B. RISK FACTORS

The following is a disclosure of risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes.

Prospective investors should consider all information provided in this Base Prospectus and the relevant Final Terms and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

1. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

This Base Prospectus contains all known risks which IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft ("IKB AG" or the "Issuer" and, together with its consolidated subsidiaries and special-purpose entities, "IKB" or the "IKB Group") deems material. However, the risks described below may turn out to be incomplete and therefore may not be the only risks to which IKB is exposed. Additional risks and uncertainties could have a material adverse effect on the business and financial condition of IKB. The order of presentation of the risk factors below does not indicate the likelihood of their occurrence or the extent or the significance of the individual risks.

1.1 Risks Relating to the Economic and Financial Market Situation

IKB's financial condition may be adversely affected by general economic and business conditions.

The profitability of IKB's business could be adversely affected by a worsening of general economic conditions and deteriorating individual markets. Factors such as interest rates, inflation, investor sentiment, the availability and cost of credit, the liquidity of the global financial markets and the level and volatility of equity and other asset prices could significantly affect the financial strength of IKB's counterparts. For example:

- an economic downturn or a significant change in interest rates could adversely affect the credit quality of IKB's on-balance sheet and off-balance sheet assets by increasing the risk that a greater number of IKB's customers would be unable to meet their obligations;
- a market downturn or worsening of the economy could cause IKB to incur mark to market losses in its portfolios; and

- a market downturn would likely lead to a decline in the volume of transactions that IKB executes and, therefore, lead to a decline in fees, commissions and interest income.

IKB has been and may continue to be affected by low growth rates in all major industrialised countries as well as volatile financial markets due to high debt levels among European sovereigns and an on-going crisis management by major central banks.

A renewed escalation of the Eurozone sovereign debt crisis cannot be excluded and remains a risk, especially as economic growth in countries like Greece has still not shown a robust recovery. In most industrialized countries and especially European countries, national debt levels have increased substantially over recent years. Although fiscal consolidation has reduced the budget deficits in recent times, weak growth has caused debt ratios to continue to drift higher. In most member countries of the European Economic and Monetary Union, the level of sovereign debt exceeds 60% of gross domestic product, which is the limit set by the Treaty of Maastricht. In some countries (e.g. Italy), sovereign debt exceeds well over 100% of the gross domestic product while others such as Spain continue to have elevated debt and deficit levels. Weak economic growth remains a major constraint for a speedy stabilization and an ultimate reduction in sovereign debt levels. For many countries of the Eurozone, weak credit extension continues to be an impediment to growth. While the Eurozone is showing signs of an overall economic stabilization, uncertainty remains over the strength and sustainability of the recovery. Moreover, multiple geopolitical crises could fundamentally increase the downside risks facing the global and European economy. As a result, risk premiums could show renewed signs of volatility. However, the European Central Bank's ("ECB") programme of quantitative easing should prevent any major widening in risk premiums. The programme aims at easing monetary policy by way of purchasing government bonds, asset-backed securities and covered bonds (Quantitative Easing). The programme should also secure lower interest rates for the Eurozone states, thereby enhancing debt sustainability over time. However, risks remain high and weaker than expected economic growth will increase the risk of a re-escalation of the Eurozone sovereign debt crisis, thereby undermining the recapitalisation of banks and other financial services providers. Together with increased uncertainty over growth prospects for emerging markets, risks to the global growth outlook in general and Germany's export prospects in particular remain.

Further risk could emanate from a change in monetary policy. The US Fed is generally expected to start increasing its key lending rate before the middle of 2016. An ultimate change in the Fed's policy will likely cause a general repricing of assets across financial markets. Noteworthy changes in Eurozone interest rates could also lead to changes in the portfolio composition of major financial institutions, thereby altering and possibly adversely affecting prices of certain financial assets.

In the absence of a sustained recovery, regulatory and political actions by European governments and the European Central Bank in response to escalating debt levels may significantly influence money and capital markets, thereby increasing the spectrum of uncertainty regarding the level of future interest rates, risk premiums and the regulatory framework for financial institutions. Furthermore, a possible departure of any one or more countries from the euro could have unpredictable consequences on the financial system and the greater economy, potentially leading to declines in business levels, write-downs of assets and losses across IKB's businesses. IKB's ability to protect itself against these risks is limited.

The occurrence of any of the risks set out above could have material adverse effects on IKB's business operations and financial condition.

Systemic risk may adversely affect IKB's business.

Since the onset of the financial crisis, the global credit environment has been adversely affected by instances of default. Concerns about, or a default by, one institution could lead to significant liquidity problems, losses or defaults by other institutions, because the commercial soundness of many financial institutions may be closely related as a result of credit, trading, clearing or other relationships between those institutions. This risk, sometimes called "systemic risk", may adversely affect financial intermediaries, such as banks, clearing agencies, clearing houses, securities firms and exchanges with which IKB interacts on a daily basis and therefore could adversely affect IKB's financial condition and business.

1.2 Risks Relating to IKB and its Business

IKB faces liquidity risks, which it may fail to mitigate if it is unable to raise sufficient funding.

Liquidity and refinancing risk is the risk of IKB no longer being in the position to meet its payment obligations on schedule (liquidity risk) or to raise refinancing funds on the market at appropriate conditions (refinancing risk).

In addition to secured financing on the interbank market, business involving deposits and promissory note loans with corporate clients, retail customers and institutional investors forms a key element of IKB's refinancing. IKB also actively utilises programme loans and global loans from government development banks for its customers. In addition, IKB issues bearer bonds.

Depending on the development of its new business, IKB expects its liquidity requirements to amount to between € 6.5 billion and € 7.5 billion during the course of the next twelve months. As previously, the main options currently available for refinancing these

requirements are accepting customer deposits and promissory note loans, secured borrowing on the interbank market (cash and term deposits) and participating in ECB tenders. Further options for IKB are bearer bonds, selling balance sheet assets and collateralised refinancing structures.

Liquidity planning is based on a range of assumptions such as the above and other factors that can determine liquidity, both on the assets side and the liabilities side. The occurrence or non-occurrence of such assumptions or factors may result in liquidity bottlenecks. For example, this may include market developments that prevent IKB from extending liabilities covered by the deposit protection fund (*Einlagensicherungsfonds*) or participating in ECB tenders to a sufficient extent or at all.

The fundamental changes to the business model of IKB have been made. IKB's income statement is still effected by the restructuring cost by certain degrees and the start-up cost for new business activities. Therefore, the expected economic goals may not be achieved as scheduled, which may adversely affect IKB's business and financial condition.

IKB's risk management measures may not be successful.

IKB's risk management system and strategies may not be sufficient or fail, and IKB may suffer unexpected losses from unidentified or incorrectly identified evaluated market developments, trends or other circumstances. Although IKB seeks to monitor and manage its risk exposure through a variety of separate but complementary financial, credit, market liquidity, operational, compliance and legal reporting systems, IKB's risk management techniques and strategies may not be fully effective in mitigating its risk exposure in all economic market environments or against all types of risk, including risks that IKB has failed to identify or anticipate. The failure of IKB's risk management systems and risk management measures could have a material adverse effect on IKB's financial condition.

IKB is exposed to substantial credit and counterparty risk.

IKB is exposed to the risk that loan payments owed by customers or counterparties may not be met when due or that pledged collateral may not cover the amount of the loans. If IKB's counterparties are unable to meet payment obligations due to declines in their financial condition or credit quality (counterparty risk), such payments may need to be written off in part or in full, particularly if the collateral IKB holds cannot be realised or liquidated at prices sufficient to recover the amounts due to IKB.

IKB monitors credit quality and counterparty risk as well as the overall risk of loan portfolios, but there can be no assurance that such monitoring and risk management will suffice to keep IKB's credit risk exposure at acceptable levels. In addition, IKB may not be able to accurately assess default risk on loans provided to customers due to the

unpredictability of economic conditions. If IKB's credit risk evaluation procedures are unable to correctly evaluate the financial conditions of prospective borrowers and accurately determine the ability of such borrower to pay, IKB would be subject to increased risks of impaired loans and defaults, which could have a material adverse effect on its financial condition.

A decline in the value or difficulties with the enforcement of the collateral securing IKB's loans may adversely affect its loan portfolio.

A substantial portion of IKB's loans is secured by collateral such as real property, production equipment, vehicles, securities and inventory. Downturns in the relevant markets or a general deterioration of economic conditions may result in declines in the value of the collateral securing a number of loans to levels below the amounts of the outstanding principal and accrued interest on those loans. If collateral values decline, they may not be sufficient to cover uncollectible amounts on IKB's secured loans, which may require IKB to reclassify the relevant loans, establish additional allowances for loan impairment and increase reserve requirements. A failure to recover the expected value of collateral may expose IKB to losses, which may materially affect its financial condition.

IKB's operations are concentrated on small and medium-sized enterprises in Western Europe (in particular in Germany) and difficult economic conditions in this area may have a significant impact on IKB's business activities and results of operations.

IKB's business focuses predominantly on small and medium-sized enterprises in Western Europe (in particular in Germany). Therefore, adverse changes affecting the economy in this area, such as an economic downturn as a result of the sovereign debt crisis and the saving measures taken by various governments, are likely to have a significant adverse impact on IKB's loan portfolio and, as a result, on its financial condition.

IKB is exposed to country risk.

Country risk is the likelihood of a crisis situation in a certain country and, consequently, the level of risk associated with the repayment of claims that originate from that specific country. The key concept employed to assess and manage country risk is the country rating. In addition to Germany, IKB's home country and core business, the key international markets for IKB's low level activities (other than leasing) are France, Italy and Spain. The key international market for leasing products is Eastern Europe. IKB is subject to the economic, legal and political environments in these countries and partly has, among others, to rely on the cooperation and reliability of its local business partners. Crisis scenarios in the markets in which IKB operates could have a material adverse effect on IKB's financial position.

IKB's business performance could be adversely affected if its capital is not managed effectively.

Effective management of IKB's capital is critical to its ability to operate its business and to pursue its strategy. IKB is required by regulators in Germany and in other jurisdictions in which it undertakes regulated activities to maintain adequate capital. The maintenance of adequate capital is also necessary to enhance IKB's financial flexibility in the face of continuing turbulence and uncertainty in the global economy.

Since 1 January 2014, IKB has calculated its regulatory capital resources in accordance with the provisions of the CRR/CRD IV. It applies the standardised approach for credit risk for counterparty default risk, the base indicator approach for operational risk, and the standard regulatory methods for market price risk (interest risk: duration method; option risk: delta plus method or scenario matrix method). IKB continues to use the regulatory netting approach to determine the net basis of measurement for derivatives, taking account of existing netting agreements. The table set out in the section entitled "D. DESCRIPTION OF THE ISSUER – 2.2.4 Summary of Regulatory Indicators" provides an overview of the regulatory risk items, equity base and ratios as applicable.

Market risks associated with fluctuations in rates of interest, bond and equity prices and other market factors are inherent in IKB's business.

Market price risk is defined as the risk of economic and accounting losses as a result of changes in market prices. Market price risk is broken down into the risk factors of rates of interest, credit spreads, FX (foreign exchange) rates, stock market and inflation indexes and their volatilities.

Fluctuations in rates of interest could adversely affect IKB's financial condition in a number of different ways. Changes in the general level of rates of interest, as well as changes in the shape of yield curves and basis spreads may adversely affect the rate of interest margin realised between lending rates and borrowing costs in IKB's banking operation. An increase in rates of interest generally may decrease the value of IKB's fixed rate loans and increase its funding costs. Such an increase could also generally decrease the value of fixed rate debt securities in IKB's securities portfolio. In addition, an increase in rates of interest may reduce overall demand for new loans and increase the risk of borrower default, while general volatility in rates of interest may result in a gap between IKB's interest-rate sensitive assets and liabilities. As a result, IKB may incur additional costs and expose itself to other risks by adjusting such asset and liability positions through the use of derivative instruments. Rates of interest are sensitive to many factors beyond IKB's control, including the policies of central banks, domestic and international economic conditions and political factors.

Fluctuations in credit spreads cause additional fluctuations in the fair values of IKB's assets and liabilities. The net fair value effect of such fluctuations can be adverse and may be realised in part when assets are not held until maturity.

IKB reports its financial results in euros. However, IKB enters into transactions in different currencies, the most important being USD, GBP, CHF and JPY. As a result, IKB is subject to certain currency exchange risks. Fluctuations in exchange rates could result in a mismatch between liabilities and investments.

While IKB has implemented risk management methods to mitigate and control market risks, there can be no assurance that IKB will be able to protect itself from the adverse effects of future fluctuations which could lead to a reduction in net interest income and adversely affect IKB's financial condition.

IKB's business entails operational risks.

Operational risk is the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems, or from external events. IKB's business depends on the ability to process a large number of transactions efficiently and accurately while complying with applicable laws and regulations where it operates. Operational losses can result from, among other things, fraud, criminal acts, failure of internal processes or systems, unauthorised transactions by employees and operational errors, including clerical or record-keeping errors or errors resulting from faulty computer or telecommunications systems, problems with the security of IKB's IT systems and with its data inventory and fraud or other criminal acts by employees or outsiders. Although IKB maintains a system of controls designed to keep operational risk at appropriate levels, there can be no assurance that IKB will not suffer losses from any failure of these controls to detect or contain operational risk in the future.

Legal risk as part of operational risk constitutes the risk of losses incurred by breaching general statutory conditions or new statutory conditions or by not complying with changes to or interpretations of existing statutory regulations (e.g. high court decisions) which are unfavourable for IKB. There is inherent risk of liability due to actual or alleged violations of these conditions and regulations.

IKB's business entails compliance risks.

As a German bank, IKB AG is subject, among other things, to the legal standards of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*; "**KwG**"), the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*; "**WpHG**"), the German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz*; "**GwG**") and the relevant circulars of the BaFin, which results in numerous obligations concerning the professional provision of investment services, the prevention of conflicts of interest, market manipulation and insider trading as well as anti-

money laundering, the combating of financing of terrorism and fraud prevention. IKB's newly developed business activities in recent years give rise to regulatory requirements within the whole corporate finance banking discipline.

In view of the predominance of professional clients, a significant amount of confidential information is received by and exchanged within the lending and consulting business units respectively. Due to the associated high number of insiders in IKB, various compliance measures are undertaken to protect this information against illegitimate use that could cause conflicts of interests or insider trading.

As part of the risk inventory and the annual update to the risk analysis (Anti Money Laundering and Fraud Prevention), the business activities of IKB indicate elevated risks of money laundering or terrorist financing in comparison with previous years. This is due to the increase of business with contractual partners and economic beneficiaries outside the European Union ("**EU**") and Switzerland as well as business activities with complex configurations for the benefit of third parties, for example funds. The expansion into Commodity Trade Finance business with business partners domiciled outside of the EU involves a higher degree of money laundering, fraud and reputational risk which is mitigated, controlled and managed by applying adequate enhanced due diligence measures.

As a result of economic sanctions imposed on Russia by the United States of America ("**United States**") and the EU, further due diligence measures and controls were adopted across the bank to ensure strict compliance with these sanctions requirements.

The occurrence of any of the risks set out above could have a material adverse effect on IKB's reputation or results of operations.

Although KfW has agreed to indemnify IKB for certain claims in connection with Rhineland Funding, Rhinebridge or the Havenrock entities (each a former off-balance sheet financing vehicle), under certain circumstances, IKB's claims for such indemnification may be extinguished.

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with IKB's former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock entities) for events which occurred before 29 October 2008. In this connection, IKB has had extensive duties to KfW in respect to information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB shares are not covered by the indemnification.

If IKB culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The indemnification claims of IKB are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer in rem between KfW and LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, also taking into account the claims for the indemnification agreement, there is reason for insolvency of IKB AG or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB. In either event, this could have a material adverse effect on IKB's financial condition.

IKB is exposed to substantial risk of loss from legal and regulatory proceedings.

IKB is exposed to potentially significant litigation and regulatory risks and may in the future be involved in a number of legal and/or regulatory proceedings in the ordinary course of business.

Legal, regulatory and adversarial proceedings are subject to many uncertainties, and their outcomes are often difficult to predict, particularly in the earlier stages of a case or investigation. Currently, IKB is involved in a number of legal proceedings or regulatory actions and has taken necessary measures, inter alia made provisions in amounts it deems necessary and appropriate to cover the risk of charges or losses from unfavourable outcomes of such proceedings. However, there can be no assurance that such provisions will adequately cover potential charges or losses. An adverse result in one or more of these proceedings could have a material adverse effect on IKB's reputation or results of operations.

Risk related to structured credit products

The risks from IKB's remaining structured credit products in terms of the book value amount to € 11 million. This amount can be divided into transactions related to the strategic core business of IKB, i.e. securitisations of IKB's own loans amounting to € 38 million and € 73 million remaining risk from mortgage investments (including subprime) which were transferred to the special purpose vehicle Rio Debt Holdings in 2008.

The special audit in respect of IKB AG could have an adverse effect on its reputation and prospects.

Upon request of IKB AG's shareholders a special auditor has been appointed to examine whether members of IKB AG's board of managing directors or the supervisory board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The special

auditor submitted its final report to IKB AG in late February 2014. In September 2014, the report was submitted to the commercial register and published on IKB's website. The special auditor's report was an item at the Annual General Meeting of IKB AG in August 2015. The possibility that the facts and assessments included in the report will lead to the initiation of legal proceedings against IKB by third parties cannot be ruled out.

Increased regulation of the financial services industry could have an adverse effect on IKB's operations.

Recent developments in the global markets have led to an increase in the involvement of various governmental and regulatory authorities in the financial sector and in the operations of financial institutions. In particular, governmental and regulatory authorities in the United States, in member states of the European Union and elsewhere have provided additional capital and funding requirements and are implementing other measures including increased regulatory control in their respective banking sectors including by imposing enhanced capital requirements.

Regulatory reforms which have been implemented or planned and which tighten the equity and liquidity standards, as well as the general increased regulatory monitoring demand increased capital requirements from IKB and could significantly affect IKB's business model and the competitive environment in which IKB interacts.

This applies, for example, to the Basel-III regulations which came into force on the European level on 1 January 2014 by the implementation of Regulation (EU) No. 575/2013 (CRR), Directive 2013/36/EU (CRD IV) as well as the corresponding German implementation acts.

It applies in particular with regard to the BRRD. The BRRD contains additional or amended regulatory provisions which may affect the Issuer and the Notes. The BRRD's provisions have already been implemented into German law (*BRRD-Umsetzungsgesetz*), providing as a key element a national law for the recovery and resolution of institutions and financial groups (German Recovery and Resolution Act, *Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*; "**SAG**") which is already in force and which enhances the former provisions contained in the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*; "**KWG**"). The SAG provides certain resolution tools as, e.g., a permanent write-down of liabilities (as the Notes) or their conversion into equity of the Issuer, a transfer of claims and/or liabilities of the Issuer or even a resolution of the Issuer. These resolution tools may have a substantial effect on the rights of Holders and may have a material adverse effect on the enforcement of claims under the Notes. Besides, the Regulation (EU) No. 806/2014 of the European Parliament and the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform mechanism for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund ("**SRM Regulation**"), whose provisions will mainly be applicable as of 1 January 2016 without

further implementation into national law will cause a major shift in competencies. Instead of the respective national authority (or in case of a cross-border group resolution, the authority responsible for the group resolution), the single resolution board established with respect to a uniform resolution pursuant to Art. 42 SRM Regulation will execute tasks and exercise competences under the SRM Regulation.

In particular, the Issuer may be subject to the following measures which might also affect Holders.

The Issuer may be subject to a restructuring or reorganisation procedure pursuant to the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*; "**KredReorgG**"). While a restructuring procedure generally may not interfere with rights of creditors, the reorganisation plan established under a reorganisation procedure may provide measures that affect the rights of any Holder as the credit institution's creditor against its will, including a reduction of existing claims or a suspension of payments. The rights of Holders may be adversely affected by the reorganisation plan which might be adopted irrespective of their particular voting behaviour by a majority vote.

The SAG and the SRM Regulation provide tools which enable the competent supervisory or resolution authorities to restructure or dissolve credit institutions and investment firms if there is a potential default risk regarding the respective credit institution or investment firm and provided that the default risk may not be prevented by other effective means and the application of the tool serves the public interest. These resolution tools, in accordance with the BRRD, include among others a "bail-in" instrument enabling the competent resolution authority to convert relevant capital instruments or certain eligible liabilities into shares or common equity tier 1 capital instruments or to write them down in whole or in part. By suspension, modification and termination (in whole or in part) of the rights under the Notes, the resolution tools may materially affect the rights of the Holders. The extent to which the claims resulting from the Notes forfeit due to the "bail-in" instrument depends on a number of factors, on which the Issuer potentially has no influence. The Holder would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of the Issuer to make payments under the Notes. This would occur if the Issuer becomes, or is deemed by the competent supervisory authority to have become, "non-viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. The Resolution Mechanism Act (*Abwicklungsmechanismengesetz*; "**AbwMechG**") provides, inter alia, that, in the event of an insolvency proceeding, certain senior unsecured debt instruments (as the Notes) shall by operation of law only be satisfied after any and all other non-subordinated obligations of the Issuer have been fully satisfied. As a consequence, a larger loss share will be allocated to these instruments in an insolvency or bail-in scenario. Such change of the insolvency waterfall and sequence of bail-in shall

only become applicable from 1 January 2017 but is intended to have retrospective effect and would thus affect any Notes then outstanding.

If the resolution conditions are met, and a bail-in is not sufficient to restore the viability of the credit institution, the competent resolution authority may as an alternative issue a transfer order pursuant to which the Issuer would be forced to transfer its shares or assets and liabilities in whole or in part to a so-called bridge bank or an asset management company. In the context of a transfer order, the Issuer as initial debtor of the Notes may be replaced by another debtor (which may have a fundamentally different risk tolerance or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may remain towards the initial debtor (i.e. the Issuer), but the situation regarding the debtor's assets, business activity and/or creditworthiness may not be identical to the situation prior to the transfer order; in such a scenario the initial debtor (i.e. the Issuer) will be liquidated and the Holders will suffer substantial losses or even a total loss.

The German Act on the Ring-Fencing of Risks and for the Wind-Down of Credit Institutions and Financial Groups (*Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen*; "**Trennbankengesetz**") incorporates provisions into the KWG providing that, even without the occurrence of a resolution or recovery event, credit institutions may be obliged to transfer positions which are regarded as being "risk entailing" to a legally and financially independent financial trading institution (separation of banking activities). As a result, the competent authority may, from 1 July 2016 on, prohibit the Issuer from carrying out certain types of activities in order to avoid risks, and may order the Issuer to transfer positions which are regarded by the legislator as being "risk entailing" to a legally and financially independent financial trading institution. The claims of the Holders may be negatively affected thereby including, in particular, that the Issuer as initial debtor of the Notes may be replaced by another debtor (who may have a completely different risk tolerance or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may continue to be towards the Issuer, however, the situation with regard to IKB's assets, business activity and/or creditworthiness may not necessarily be the same as prior to the transfer order. It is planned that pursuant to the Regulation of the European Parliament and of the Council on structural measures improving the resilience of EU credit institutions, which are considered to be systemically important, such EU credit institutions shall be restricted by the competent authorities with regard to their business activities, including a prohibition of proprietary trading and the separation of certain trading activities. The draft of this regulation has been published by the European Commission on 28 January 2014. This could in the future - in comparison to the *Trennbankengesetz* – have further impairments in relation to the Issuer's ability to meet its obligations under the Notes.

The aforementioned measures may result in a default of all claims under the Notes and thus to a total loss of the investment of the Holder. There may be negative effects in the

market value of the Notes even before the execution of such rights. In addition, the Issuer's assets may be withdrawn under these measures, which further adversely affects the ability of the Issuer to meet its payment obligations under the Notes.

It is generally not or only partly possible to predict future market turmoil, regulatory measures and further legislative projects.

The occurrence of any of the risks set out above could have materially adverse effects on IKB's business operations and financial condition.

Rights of creditors of IKB may be adversely affected by measures pursuant to the German Act on the Reorganisation of Credit Institutions (Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz; "KredReorgG") and the German Banking Act (Kreditwesengesetz; "KWG").

The reorganisation plan established under a reorganisation procedure may provide measures that affect the Holders' rights as IKB's creditors against their will, including a reduction of existing claims or a suspension of payments. The Holders' rights may be adversely affected by the reorganisation plan which might be adopted irrespective of their particular voting behaviour by a majority vote.

The German Act on the Ring-Fencing of Risks and for the Wind-Down of Credit Institutions and Financial Groups (*Gesetz zur Abschirmung von Risiken und zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Finanzgruppen; "Trennbankengesetz"*) incorporates provisions into the KWG providing that, even without the occurrence of a resolution or recovery event, credit institutions may be obliged to transfer positions which are regarded as being "risk entailing" to a legally and financially independent financial trading institution (separation of banking activities). As a result, the competent authority may, from 1 July 2016 on, prohibit the Issuer from carrying out certain types of activities in order to avoid risks, and may order the Issuer to transfer positions which are regarded by the legislator as being "risk entailing" to a legally and financially independent financial trading institution. The claims of the Holders may be negatively affected thereby including, in particular, that the Issuer as initial debtor of the Notes may be replaced by another debtor (who may have a completely different risk tolerance or creditworthiness than the Issuer). Alternatively, the claims may continue to be towards the Issuer, however, the situation with regard to IKB's assets, business activity and/or creditworthiness may not necessarily be the same as prior to the transfer order. It is planned that pursuant to the Regulation of the European Parliament and of the Council on structural measures improving the resilience of EU credit institutions, which are considered to be systemically important, such EU credit institutions shall be restricted by the competent authorities with regard to their business activities, including a prohibition of proprietary trading and the separation of certain trading activities. The draft of this regulation has been published by the European Commission on 28 January 2014. This

could in the future - in comparison to the Trennbankengesetz – have further impairments in relation to the Issuer's ability to meet its obligations under the Notes.

There is a risk of additional taxes due to a dissenting view of the tax authorities on the application of the German Corporate Income Tax Act (Körperschaftsteuergesetz; "KStG") and the German Trade Tax Act (Gewerbesteuerengesetz; "GewStG")

In August 2015, IKB AG received tax assessment notices in which a dissenting view of the tax authorities was implemented with respect to the application of section 8c of the German Corporate Income Tax Act (KStG) / section 10a of the German Trade Tax Act (GewStG) in connection with the capital increase implemented by IKB AG during the course of the financial year 2008/2009 and the subsequent sale of KfW's shares in IKB AG to Lone Star in the financial year 2008/2009. IKB AG has filed appeals against the tax assessments. IKB AG paid the corporation tax and the solidarity surcharge for 2009, including interest attributable to the corporation tax in time. Payment was made in the amount of around € 140 million from the tax provision recognised as at 31 March 2015 and in the amount of € 1 million from net other operating income (other interest). With respect to the trade tax base assessment ("*Gewerbesteuermessbetragsbescheid*") IKB AG was granted a suspension of enforcement ("*Aussetzung der Vollziehung*") by the tax authorities upon its application. The trade tax and the associated interest were therefore not yet payable.

The dispute involves a total amount of € 291 million, which was recognised – after the conduct of a comprehensive tax risk assessment – in the income statement as at 31 March 2015 through the recognition of a tax provision in the amount of € 140 million and the write-down of an existing tax receivable in the amount of € 5 million.

The current outcome of the risk assessment does not differ from the outcome as at 31 March 2015. A provision has not yet been recognised for trade tax or the corresponding interest. There is a possibility that this risk will need to be reassessed as proceedings continue. The risk with respect to trade tax becoming finally payable currently amounts to around € 117 million plus interest of 0.5% per month and to € 1.2 million for cost allocations for chamber of commerce and industry membership fees. The potential risk of interest with respect to trade tax amounted to € 29 million as at 30 September 2015 plus around € 0.6 million for each additional month. If this risk were to occur, IKB would be able to release a part of the fund for general banking risks (section 340g HGB) and, as far as this risk is considered, IKB would not show a loss in the financial statements. If this risk were to occur and as far as this risk is considered, IKB would still meet the minimum capital requirements of the banking supervisory authorities.

Reputation risk could cause harm to IKB and its business prospects.

Reputation risk is the risk of negative perception by IKB's stakeholders (e.g. customers, counterparties, shareholders, investors, depositors, market analysts, rating agencies, employees, other relevant stakeholders or regulatory authorities) that could result in losses, falling income, rising costs, reduced equity or falling liquidity by, for example, adversely affecting IKB's ability to conduct existing or new business, maintain customer relationships or make use of sources of refinancing (e.g. the interbank or securitisation market), either now or in the future.

Reputation risks frequently result from other types of risk and compound these as a result of their public impact.

It is generally not possible to quantify the probability and the consequences of the occurrence of a reputation risk.

IKB could fail to retain or attract senior management or other key employees.

Frictional vacancies were filled by recruiting highly qualified new employees. The failure to attract or retain a sufficient number of appropriately skilled personnel could prevent IKB from successfully achieving a natural staff turnover, which could have a material adverse effect on its financial condition and results of operations. In fact recruitment bottlenecks were only found in a few units and specialised functions. Fluctuation in respect of IKB's employees is within the sector average.

2. RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

The following is a disclosure of risks that are material to the Notes in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risks before deciding to purchase Notes.

The Notes May not be a Suitable Investment for All Investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained in this Base Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;

- (iii) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the impact changing market conditions may have on its investment; and
- (iv) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, rate of interest and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

A potential investor should not invest in Notes unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to understand how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

Legality of Purchase

Neither IKB nor any of its affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a prospective purchaser of the Notes, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different) or for compliance by that prospective purchaser with any laws, regulation or regulatory policy applicable to it. A prospective purchaser may not rely on the Issuer, any Dealers or financial intermediaries or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Notes.

Liquidity Risk

Application will be made to list and trade Notes issued under the Programme (on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange) during a period of 12 months from the date of approval of this Base Prospectus. Notes issued under the Programme may also be listed on unregulated markets of other or further stock exchanges (including, but not limited to, the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, the Primary Market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange or unregulated markets of stock exchanges in other Member States within the European Economic Area ("EEA")) or may not be listed at all, as specified in the relevant Final Terms. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes may additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of the market rate interest levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holder is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in or determined pursuant to the provisions contained in the Final Terms.

Rating of the Notes

Where an issue of Notes is rated, its rating will not necessarily be the same as the rating applicable to the Programme, if any. A security 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. A suspension, reduction or withdrawal of the rating assigned to the Notes may adversely affect the market price of the Notes.

Currency Risk

A Holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks.

A change in the value of any currency other than euro against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note denominated in a currency other than euro and the euro value of interest and principal payments, if any, made in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments, if any, made thereunder expressed in euro falls.

Clearing System

Because the global notes representing the Notes may be held by or on behalf of a clearing system, investors will have to rely on the clearing system's 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 the clearing system or a (common) depositary for the respective clearing system. Investors will not be entitled to receive definitive Notes. The respective clearing system will maintain records of the beneficial interests in the global notes. While the Notes are represented by one of more global note(s),

investors will be able to trade their beneficial interests only through the respective clearing system.

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 clearing system for distribution to its account holders. A holder of a beneficial interest in a global note must rely on the procedures of the respective clearing system 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.

Holders of beneficial interests in the global notes will not have a direct right to vote in respect of the relevant Notes. Instead, such holders will be permitted to act only to the extent that they are enabled by the respective clearing system to appoint appropriate proxies.

Risk of Early Redemption

The Terms and Conditions will specify whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity or at the option of the Issuer (call option) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption in case of the occurrence of an event specified in the Terms and Conditions. In addition, the Issuer will always have the right to redeem the Notes if the Issuer is required to make additional (gross-up) payments for reasons of taxation. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity, a Holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment may have a lower than expected yield. The Issuer may exercise its optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in debt securities with a lower yield.

Bail-in

The Act on the Recovery and Resolution of Institutions and Financial Groups (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen*) – which is the transposition into German law of the EU framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**") – may result in claims for payment of principal, interest or other amounts under the Notes being subject to a conversion into one or more instruments that constitute Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital for the Issuer, such as ordinary shares, or a permanent reduction, including to zero, by intervention of the competent resolution authority. Each of these measures are hereinafter referred to as a "**Regulatory Bail in**". The Holders would have no claim against the Issuer in such a case and there would be no obligation of the Issuer to make payments under the Notes. This would occur if the Issuer becomes, or is deemed by the competent supervisory authority to have become, "non-

viable" (as defined under the then applicable law) and unable to continue its regulated activities without such conversion or write-down or without a public sector injection of capital. The resolution authority will have to exercise its power in a way that results in (i) Common Equity Tier 1 capital instruments (such as ordinary shares of the Issuer) being written down first in proportion to the relevant losses, (ii) thereafter, the principal amount of other capital instruments (additional tier 1 capital instruments and tier 2 capital instruments) being written down on a permanent basis or converted into Common Equity Tier 1 capital instruments in accordance with their order of priority and (iii) thereafter, eligible liabilities – as those under the Notes – being converted into Common Equity Tier 1 capital instruments or written down on a permanent basis in accordance with a set order of priority. The extent to which the principal amount of the Notes may be subject to a Regulatory Bail-in will depend on a number of factors that are outside the Issuer's control, and it will be difficult to predict when, if at all, a Regulatory Bail-in will occur. Potential investors should consider the risk that they may lose all of their investment, including the principal amount plus any accrued interest if a Regulatory Bail-in occurs. The Resolution Mechanism Act (*Abwicklungsmechanismengesetz*; "**AbwMechG**") provides, inter alia, that, in the event of an insolvency proceeding, certain senior unsecured debt instruments (as the Notes) (excluding debt instruments whose payoff (i) is contingent on the occurrence or non-occurrence of a future uncertain event other than the evolution of a reference interest rate, or (ii) is settled other than by way of a money payment) shall by operation of law only be satisfied after any and all other non-subordinated obligations of the Issuer have been fully satisfied. As a consequence, a larger loss share will be allocated to these instruments in an insolvency or bail-in scenario. Such change of the insolvency waterfalls and sequence of bail-in shall only become applicable from 1 January 2017 but is intended to have retrospective effect and would thus affect any Notes then outstanding.

Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate 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 rate of interest. While the rate of interest of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Terms and Conditions is fixed during the life of such Note, the current rate of interest in the capital markets ("**Market Rate of Interest**") typically changes on a daily basis. As the Market Rate of Interest changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the Market Rate of Interest increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Rate of Interest. If the Market Rate of Interest falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the Market Rate of Interest. If the Holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the Market Rate of Interest are without relevance to such Holder as the Note will be redeemed at the principal amount of such Note.

Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes pursuant to which Bonus Amounts May be Paid

The payment of the relevant bonus amount is subject to a reference rate being higher than a predetermined barrier rate. Therefore, the payment of a bonus amount is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels.

Specific Risk Factors Relating to Floating Rate Notes

A Holder of a Floating Rate Note 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.

A Floating Rate Note may include factors, or caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of these features. In such case, their market value may be different from those of Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a factor, the effect of changes in the rates of interest on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the rate of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap. In addition, a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s). In this case, the risks set out in the subsection "2. Risk Factors Relating to the Notes – Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes" will apply to such fixed rate of interest period(s).

Specific Risk Factors Relating to Floating Rate Notes whose Interest Rate is dependent on the Difference between two Swap Rates ("Steepener")

A Holder of Floating Rate Notes whose interest rate is dependent on the difference (spread) between two swap rates is exposed to the risk that during the term of the Notes the interest curve does not develop as anticipated and that, consequently, the difference between the relevant swap rates does not develop as anticipated. In this case, the interest amount payable will be lower than anticipated at the date of purchase of such Notes and may even be zero. In such case, the price of the relevant Floating Rate Notes will decline during their term.

Specific Risk Factors Relating to Reverse Floating Rate Notes

Under Reverse Floating Rate Notes, interest income decreases if the reference rate of interest increases and interest income increases if the reference rate of interest

decreases. Unlike the price of ordinary floating rate notes, the price of Reverse Floating Rate Notes is highly dependent on the yield of fixed rate securities having the same maturity as the Reverse Floating Rate Notes. Price fluctuations of Reverse Floating Rate Notes are parallel but are substantially sharper than those of Fixed Rate Notes having a similar maturity. Investors are exposed to the risk that long-term Market Rates of Interest will increase even if short-term Market Rates of Interest decrease. In this case, increasing interest income cannot adequately offset the decrease in the price of the Reverse Floating Rate Notes because such decrease is disproportionate. A Reverse Floating Rate Note may include factors, or caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of these features. In such case, their market value may be different from those of Reverse Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a factor, the effect of changes in the current rate of interest in the capital markets on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the rate of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Reverse Floating Rate Notes without a cap.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s). In this case, the risks set out in the subsection "2. *Risk Factors Relating to the Notes – Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes*" will apply to such fixed rate of interest period(s).

Further Specific Risk Factors Relating to Floating Rate Notes and Reverse Floating Rate Notes

As a result of concerns in recent years regarding the accuracy of London Inter-bank Offered Rate ("**LIBOR**"), changes have been made to the administration and process for determining LIBOR, including increasing the number of banks surveyed to set LIBOR, streamlining the number of LIBOR currencies and maturities and generally strengthening the oversight of the process, including by providing for U.K. regulatory oversight of LIBOR. In early 2014, Intercontinental Exchange (ICE) took over the administration of LIBOR from the British Banker's Association (BBA).

LIBOR, the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and other indices which are deemed "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") are also the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the relevant Benchmarks to perform differently than in the past, or have other consequences which cannot be predicted.

Key international proposals for reform of Benchmarks include (i) IOSCO's *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (October 2012) and *Principles for Financial Market*

Benchmarks (July 2013), (ii) ESMA-EBA's *Principles for the benchmark-setting process* (June 2013), and (iii) the European Commission's *proposed regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts* (September 2013) (the "**Proposed Benchmark Regulation**"). In addition to the aforementioned proposals, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

The Proposed Benchmark Regulation, if passed in its September 2013 form, would apply principally to "administrators" and also, in some respects, to "contributors" and certain "users" of Benchmarks in the EU, and would, among other things, (i) require Benchmark administrators to be authorised (or, if non-EU-based, to be subject to an equivalent regulatory regime) and to comply with extensive requirements in relation to the administration of Benchmarks, and (ii) prevent certain uses of Benchmarks of unauthorised administrators. The scope of the Proposed Benchmark Regulation is wide and, in addition to so-called "critical benchmark" indices, could also potentially apply to many interest rate and foreign exchange rate indices, equity indices and other indices (including "proprietary" indices or strategies) where referenced in certain financial instruments admitted to trading on a trading venue (or for which a request for admission to trading on a trading venue has been made), financial contracts and investment funds.

Any changes to a Benchmark as a result of the Proposed Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes whose interest or principal return is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that:

- (i) any change to the relevant Benchmark could affect the level of the published rate, including to cause it to be lower and/or more volatile than it would otherwise be;
- (ii) if the applicable rate of interest on the Notes is calculated with reference to a currency or tenor which is discontinued, such rate of interest will then be determined by the fallback provisions of the Notes. This may cause the interest to be lower than it would otherwise be;

- (iii) the methodology or other terms of the relevant Benchmark could be changed, and such changes could have the effect of reducing or increasing the rate or level or affecting the volatility of such Benchmark; and
- (iv) the administrator of the relevant Benchmark will not have any involvement in the Notes and may take any actions in respect of the relevant Benchmark without regard to the effect of such actions on the Notes.

Investors thus face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under Notes whose rate of interest or principal return is linked to a Benchmark.

In addition, the administrators of Benchmarks may publish and adhere to error policies (the "**Error Policies**"), which set out how such Benchmark administrators will deal with errors which occur during the fixing process of the relevant Benchmark. These Error Policies may include materiality thresholds, which means that an erroneously fixed Benchmark will not be refixed in case the relevant materiality threshold is not breached. In addition, Error Policies may differentiate between errors which are discovered during compliance checks prior to a cut-off time set out in the relevant Error Policy for a refix of the relevant Benchmark and errors which are discovered after such cut-off time. In case the error is discovered prior to the relevant cut-off time, the Error Policy may allow the Benchmark administrator to refix the relevant Benchmark. Any such refix may result in the relevant Benchmark being lower or higher than originally fixed.

Specific Risk Factors Relating to Subordinated Notes

The Subordinated Notes to be issued under this Base Prospectus are intended to qualify as Tier 2 instruments within the meaning of Art. 63 of the 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 (as amended, supplemented or replaced from time to time, the "**CRR**").

The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Subordinated Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Subordinated Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of

whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Subordinated Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity of the Subordinated Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Subordinated Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in the relevant Terms and Conditions of the Subordinated Notes or repurchased by the Issuer (otherwise than in accordance with the CRR and all applicable statutory provisions), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase.

The Issuer may have the additional right to call the Subordinated Notes prior to maturity (optional call right) in case of certain regulatory events if the Issuer in its own assessment becomes subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Subordinated Notes than as of the Issue Date. The Subordinated Notes do not provide for the right of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to require the redemption of the Subordinated Notes upon the occurrence of an event of default.

Specific Risk Factors Relating to Inflation Linked Notes

Payments on Notes with a variable rate of interest or redemption amount linked to an inflation index are determined by reference to the level of the reference inflation index Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)) or the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)). The inflation index to which such Notes are linked may be subject to significant fluctuations that may not correlate with other inflation indices. Any movement in the level of the inflation index may result in a reduction of the interest amount or redemption amount payable on the Notes. The timing of changes in the index may affect the actual yield to investors in the Notes, even if the average level is consistent with their expectations and may result in a lower than expected rate of interest or redemption amount.

The inflation index to which interest payments on such Notes are linked is only one measure of inflation for the relevant jurisdiction(s), and such inflation index may not correlate perfectly with the rate of inflation experienced by Holders in such jurisdiction(s).

Interest amounts and redemption amounts payable in respect of the Notes may be based on a calculation made by reference to the index for a reference month prior to the date of

the relevant payments and therefore could be substantially different from the level of inflation at the time of the relevant payment.

Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index may include factors, caps (maximum rate of interest) or floors (minimum rate of interest), or any combination of these features. In such case, their market value may be different from those of debt securities with a variable rate of interest linked to an inflation index that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a factor, the effect of changes in the level of the inflation index will be increased. The effect of a cap is that the rate of interest will never be higher than the predetermined cap, so that the Holder will not be able to benefit from any actual favourable change in the inflation index beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar debt securities with a variable rate of interest linked to an inflation index without a cap.

In addition, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s). In this case, the risks set out in the subsection "2. *Risk Factors Relating to the Notes – Specific Risk Factors Relating to Fixed Rate Notes*" will apply to such fixed rate of interest period(s).

The Issuer may from time to time engage in transactions relating to the index and/or any index component of the index or made in other independent business areas which could create conflicts of interest and may have a negative impact on the index and/or any component of the index.

Specific Risk Factors Relating to Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their principal amount. Instead of interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the current rate of interest in the capital markets ("**Market Rate of Interest**"). A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the Market Rate of Interest. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of fixed rate debt securities and are likely to respond to a greater degree to Market Rate of Interest changes than interest bearing notes with a similar maturity.

Resolutions of Holders

If the Notes provide for the taking of votes without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holders' Representative (*Gemeinsamer Vertreter*)

If the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder 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 Holders' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

Foreign Account Tax Compliance Act

While the Notes are in global form and held within Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A. and/or Euroclear Bank SA/NV (the "**Relevant Clearing Systems**"), in all but the most remote circumstances, it is not expected that the new reporting regime and potential withholding tax imposed by sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") will affect the amount of any payment received by the Relevant Clearing Systems (see the section entitled "*Taxation – Foreign Account Tax Compliance Act*"). However, FATCA may affect payments made to custodians or intermediaries in the subsequent payment chain leading to the ultimate investor if any such custodian or intermediary generally is unable to receive payments free of FATCA withholding. It also may affect payment to any ultimate investor that is a financial institution that is not entitled to receive payments free of withholding under FATCA, or an ultimate investor that fails to provide its broker (or other custodian or intermediary from which it receives payment) with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for the payments to be made free of FATCA withholding. Investors should choose the custodians or intermediaries with care (to ensure each is compliant with FATCA or other laws or agreements related to FATCA) and provide each custodian or intermediary with any information, forms, other documentation or consents that may be necessary for such custodian or intermediary to make a payment free of FATCA withholding. Investors should consult their own tax adviser to obtain a more detailed explanation of FATCA and how FATCA may affect them. The Issuer's obligations under the Notes are discharged once it has made payment to, or to the order of, the Relevant Clearing Systems and the Issuer has therefore no responsibility for any amount thereafter transmitted through the Relevant Clearing Systems and custodians or intermediaries. Further, foreign financial institutions in a jurisdiction which has entered into an intergovernmental agreement with the United States (an "**IGA**") are generally not expected to be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) from payments they make.

C. GENERAL INFORMATION

1. RESPONSIBILITY STATEMENT

IKB AG with its registered office in Düsseldorf accepts responsibility for the content of this Base Prospectus and for the information which will be contained in the relevant final terms (the "**Final Terms**").

IKB AG hereby declares that the information contained in this Base Prospectus is, to its knowledge, in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

2. CONSENT TO THE USE OF THIS BASE PROSPECTUS

The relevant Final Terms will specify that either (i) none of the dealers appointed from time to time under the Programme (each a "**Dealer**" and together the "**Dealers**") and/or any financial intermediaries or (ii) each Dealer and/or each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is/are entitled to use this Base Prospectus in connection with the subsequent resale or final placement of the relevant Notes ("**General Consent**"). In case the Issuer has given its General Consent, the relevant Final Terms will specify that each Dealer and/or each financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is/are entitled to use this Base Prospectus and the relevant Final Terms in Germany, Luxembourg, Austria or such other Member State whose competent authorities have been notified of the approval of this Base Prospectus for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that this Base Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg act relating to prospectuses for securities of 10 July 2005 (as amended) (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*; the "**Prospectus Law**"), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Base Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes for which it has given its General Consent.

The Issuer reserves the right to withdraw its consent for the use of this Base Prospectus at any time. Such withdrawal shall be published on the website of the Issuer (www.ikb.de).

This Base Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to this Base Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of IKB AG (www.ikb.de).

When using this Base Prospectus, each Dealer and/or each financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a financial intermediary the Dealer and/or the financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

In case the Issuer has given its General Consent to the use of this Base Prospectus and the relevant Final Terms, any Dealer and/or any financial intermediary using this Base Prospectus and the relevant Final Terms shall state on its website that it uses this Base Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

3. IMPORTANT NOTICE

This Base Prospectus must be read and understood in conjunction with all information contained herein, including any supplements to this Base Prospectus. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of this Base Prospectus and the Final Terms.

The Issuer confirms to any Dealer that (i) this Base Prospectus contains all information with respect to the Issuer and its respective subsidiaries and affiliates and to the Notes which is material in the context of the issue and offering of the Notes, including all information which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes is necessary to enable investors and their investment advisers to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and of the rights attached to the Notes; (ii) the statements contained in this Base Prospectus relating to the Issuer and the Notes are in every material aspect true and accurate and not misleading; (iii) there are no other facts in relation to the Issuer or the Notes the omission of which would, in the context of the issue and offering of the Notes, make any statement in this Base Prospectus misleading in any material respect; and (iv) reasonable enquiries have been made by the Issuer to ascertain such facts and to verify the accuracy of all such information and statements.

Pursuant to Article 7(7) of the Prospectus Law, by approving this Base Prospectus, the CSSF does not give any undertakings as to the economical and financial opportunities of any transactions under this Base Prospectus or the quality or solvency of the Issuer.

No person is authorised to give any information or to make any representation regarding the Issuer or the Notes which is not contained in or not consistent with this Base Prospectus, or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuer or any of the Dealers or such other information as is in

the public domain and, if given or made, such information and representations must not be relied upon as having been authorised by or on behalf of the Issuer or any of the Dealers.

This Base Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to facts and events as at the date of this Base Prospectus or other historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "estimate"¹, "expect", "plan", "predict", "project" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Base Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding IKB's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that IKB makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including IKB's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. IKB's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Base Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Base Prospectus: "Risk Factors" and "Description of the Issuer – IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on IKB's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Base Prospectus may not occur. In addition, IKB does not assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to adjust these forward-looking statements to actual events or developments.

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference.

This Base Prospectus contains information on Notes which may be issued under the Programme. These may have a wide range of economic terms and can be structured

¹ The term "estimate" when used in parts of this Base Prospectus (other than Financial Information incorporated by reference) exclusively identifies forward-looking statements.

securities. No investment decision should be made until the Final Terms for the relevant Notes have been read in detail.

To the fullest extent permitted by law, neither any Dealer nor any other person mentioned in this Base Prospectus, except for the Issuer, is responsible for the information contained in this Base Prospectus or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

Each investor contemplating purchasing any Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness of the Issuer. This Base Prospectus does not constitute an offer of Notes or an invitation by or on behalf of the Issuer to purchase any Notes. Neither this Base Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes should be considered as a recommendation by the Issuer to a recipient hereof and thereof that such recipient should purchase any Notes.

The offer, sale and delivery of the Notes and the distribution of this Base Prospectus in certain jurisdictions are restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain limited exceptions, the Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons. For a description of the restrictions applicable in the United States, Japan, Switzerland and the Economic European Area (including France, Italy and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland) see "H. Selling Restrictions".

In this Base Prospectus all references to "€", "EUR" or "Euro" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the Euro, as amended.

Notes will be issued in such denominations as may be determined by the Issuer or agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in Euro, EUR 1,000, and, if in any currency other than Euro, an amount in such other currency nearly equivalent to EUR 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of GBP 100,000 (or its equivalent in other currencies),

unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

This Base Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by and to 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.

This Base Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe for or to purchase any Notes.

In connection with the issue of any tranche of Notes, the Dealer or Dealers (if any) named as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the applicable Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the 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 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(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

4. AUTHORISATION

The update of the Programme was authorised by the Management Board of IKB AG on 10 November 2015.

The Issuer has obtained or will obtain all necessary consents, approvals, authorisations or other orders from regulatory authorities in connection with the issue and performance of the Notes to be issued under the Programme from time to time.

5. REASONS FOR THE OFFER AND USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general financing purposes subject to other reasons as set forth in the relevant Final Terms.

6. INTERESTS OF NATURAL OR LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE OR THE OFFER

Certain Dealers to be appointed under the Programme and their affiliates or certain of the financial intermediaries and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuer. In addition, certain Dealers to be appointed under the Programme and their affiliates or certain of the financial intermediaries and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for, the Issuer in the ordinary course of business. Further information relating to interests of natural or legal persons involved in the issue or the offer of any Notes may be set out in the relevant Final Terms.

7. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

7.1 General

This Base Prospectus published by IKB AG contains information on Notes which may be issued under the Programme. These may have a wide range of economic terms and can be structured securities. No investment decision should be made until the Final Terms for the relevant Notes have been read in detail.

The Programme has been approved by resolution of the Management Board of IKB AG dated 10 November 2015.

7.2 Placing and Distribution

Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of placing and distribution of each tranche, including (i) the time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and a description of the application process, (ii) a description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amounts paid by applicants, (iii) details of the minimum and/or maximum amounts of applicants (whether in number or Notes or aggregate amount to invest), (iv) the method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes, (v) a description of the manner and date in which results of the offer are to be made public, (vi) the procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised, and (vii) the process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made will be stated in the relevant Final Terms.

If in the future the Notes are listed on the regulated market or the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange, all notices concerning the Notes shall also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In any case any public

offer of securities in Luxembourg shall be published in a leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg. This newspaper is expected to be the Tageblatt (Luxembourg). 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 such publication).

7.3 Tranches

Notes will be issued on a continuous basis in tranches with no minimum issue size, each tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more tranches, which are expressed to be consolidated and form a single series and are identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series of Notes. Further Notes may be issued as a part of an existing series. The specific terms of each tranche, including a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying, will be set forth in the Final Terms.

7.4 Currency

The Notes may be issued in Australian Dollar, British Pounds, Euro, Japanese Yen, Norwegian Kronor, Swiss Francs, Turkish Lira and U.S. dollars or in any other currency determined by the Issuer. The specific currency of each tranche will be specified in the Final Terms.

7.5 Issue Price

Notes may be issued at their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. The Issue Price of each tranche will be specified in the Final Terms.

7.6 Rating of the Issuer / Rating of the Notes

Following the termination by IKB AG of its credit rating contracts with effect as of 30 June 2011, Fitch and Moody's have withdrawn IKB's long-term and short-term credit ratings. IKB AG does currently not have an external credit rating.

Notes issued pursuant to the Programme may be rated or unrated as specified in the Final Terms.

7.7 Fiscal Agent and Paying Agents

Payments will be made in accordance with the relevant Terms and Conditions (the "**Terms and Conditions**" or the "**Conditions**") set out in the Final Terms (the "**Final Terms**"). IKB AG will act as fiscal agent and as paying agent.

The Issuer will appoint a different paying agent if the relevant jurisdiction so requires; in such case, the name and address of such paying agent (IKB AG and the appointed paying agent for the relevant jurisdiction each a "**Paying Agent**") will be specified in the Terms and Conditions.

7.8 Underwriting

The Notes will be issued directly to investors or to any Dealer appointed under the Programme from time to time, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis, and may be sold on a syndicated or non-syndicated basis by way of public offer or private placement or pursuant to a subscription agreement.

7.9 Subscription Agreement

In the case of appointment of one or more Dealers, the Issuer may enter into a subscription agreement with such Dealer(s) for the purpose of underwriting. The underwriting Dealer(s) will receive a commission for the underwriting and placing of the Notes, if agreed, and the details of such commission will be set forth in the Final Terms.

7.10 Calculation Agent

When a calculation agent is needed, IKB AG will, as a rule, act as such calculation agent. The Issuer will appoint a different calculation agent if the relevant jurisdiction so requires or if so agreed between the Dealer(s) and the Issuer, and the name and address of such calculation agent will be specified in the Terms and Conditions.

7.11 Admission to Trading

Application will be made to list Notes issued under the Programme on the Open Market (Regulated Unofficial Market) (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange. The Programme provides that Notes may be listed on other or further unregulated markets of stock exchanges including, but not limited to, the Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange and the Primary Market (*Primärmarkt*) of the Düsseldorf Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and/or as specified in the Final Terms. Irrespective of such application to list the Notes issued under the Programme, Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange. Further information on the Notes to be offered/admitted to trading, including a description of the type and class of the Notes as well as the International Securities Identification Number ("**ISIN**") or other such security identification will be specified in the Final Terms.

7.12 Market Making

Information relating to market making, if any, will be set forth in the Final Terms.

7.13 Clearing Systems and Settlement

The Notes will be accepted for clearing through Clearstream Banking AG or other clearing systems (together with any successor in such capacity the "**Clearing Systems**") or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing Systems as specified in the Terms and Conditions. Each holder's co-ownership interests, beneficial interests or comparable rights in the relevant global note(s) are transferable in accordance with the rules and procedures of the respective Clearing Systems. The appropriate codes for each particular tranche to be held through the Clearing Systems allocated by the Clearing Systems will be contained in the relevant Final Terms.

7.14 Restrictions on Free Transferability of the Notes

The Notes are freely transferable.

7.15 Categories of Investors to which the Notes Are Offered

The Notes may be offered to qualified and non-qualified investors.

7.16 Method of Determining the Price of the Notes

Notes may be issued at an issue price, which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price of the Notes will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of potential investors in the market which are received during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price and a fixed rate of remuneration, all to correspond to the yield.

7.17 Method of Calculating the Yield

The yield for Notes with a fixed rate of interest and for Notes without interest payments (Zero Coupon Notes and Subordinated Zero Coupon Notes) will be calculated by the use of the ICMA method, which determines the effective rate of interest of notes taking into account accrued interest on a daily basis, and will be specified in the relevant Final Terms.

8. ISSUE PROCEDURES

8.1 General

The Issuer will determine or, in the case a Dealer has been appointed by the Issuer, the Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular tranche of Notes. The terms and conditions will be constituted by the

Terms and Conditions of the Notes set out below as completed by the provisions of the Final Terms as set out below.

8.2 Options for Sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I – Terms and Conditions for Notes with fixed rates of interest;
- Option II – Terms and Conditions for Notes with floating rates of interest;
- Option III – Terms and Conditions for Notes with reverse floating rates of interest;
- Option IV – Terms and Conditions for subordinated Notes; Option IV contains Terms and Conditions for subordinated Notes with fixed rates of interest (Option IV.1), Terms and Conditions for subordinated Notes with floating rates of interest (Option IV.2) and Terms and Conditions for subordinated zero coupon Notes (Option IV.3);
- Option V – Terms and Conditions for Notes linked to an inflation index;
- Option VI – Terms and Conditions for zero coupon Notes.

(Option I, Option II, Option III, Option IV, Option V and Option VI, each an "**Option**" and together the "**Options**").

8.3 Documentation of the Conditions

The Issuer will document the Conditions of an individual issue of Notes in the following way:

The Terms and Conditions shall be completed as set out in Part I. of the Final Terms. The Final Terms shall determine which of Option I to Option VI, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant tranche.

8.4 Controlling Language

As to the controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- In the case of Notes (i) publicly offered, in whole or in part, in Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and the Issuer, as specified on page 615 of this Base Prospectus.

- In other cases the Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

D. DESCRIPTION OF THE ISSUER

1. PRESENTATION OF FINANCIAL AND OTHER INFORMATION, FORWARD-LOOKING STATEMENTS

1.1 Presentation of Financial Information and Other Information

Certain figures and percentages included in this Base Prospectus have been subject to rounding adjustments. Accordingly, figures and percentages shown as totals in certain tables may not be an arithmetic aggregation of the figures that precede them.

1.2 Forward-Looking Statements

This Base Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to facts and events as at the date of this Base Prospectus or other historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "estimate"², "expect", "plan", "predict", "project" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Base Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding IKB's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that IKB makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including IKB's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. IKB's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Base Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Base Prospectus: "Risk Factors" and "Description of the Issuer – IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on IKB's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Base Prospectus may not occur. In addition, IKB does not assume any obligation, except as

² The term "estimate" when used in parts of this Base Prospectus (other than Financial Information incorporated by reference) exclusively identifies forward-looking statements.

required by law, to update any forward-looking statement or to adjust these forward-looking statements to actual events or developments.

2. IKB DEUTSCHE INDUSTRIEBANK AKTIENGESELLSCHAFT

2.1 General Information / History and Development

2.1.1 Auditors

IKB's statutory auditor for the periods covered by this Base Prospectus was PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40277 Düsseldorf, Federal Republic of Germany ("**PwC**"). PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

At the request of shareholders, the Düsseldorf Regional Court (*Landgericht Düsseldorf*) appointed a special auditor in August 2009 to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board breached their duties in connection with the causes of the crisis at IKB. The court appointed Dr. Harald Ring, a member of the management board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft/Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, to conduct the special audit. For further information, please see below "2.8 Financial Information – 2.8.3 Legal Proceedings – Special Audit under German Stock Corporation Act (*AktG*)".

2.1.2 Legal and Commercial Name

IKB AG's legal and commercial name is "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft".

2.1.3 Registration

IKB AG is registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf (*Amtsgericht Düsseldorf*) under No. HRB 1130.

2.1.4 Date of Incorporation

IKB AG has been incorporated as a stock corporation (*Aktiengesellschaft*) with an indefinite duration. Its activities date back to 30 September 1924, when it was first incorporated in Berlin as "Bank für deutsche Industrie-Obligationen" to manage the reparation payments owed by German companies under the Treaty of Versailles. In 1931, Bank für deutsche Industrie-Obligationen moved on to provide trade and long-term fixed rate investment financing, initially to the agricultural sector and later to medium-sized companies. In 1939, Bank für deutsche Industrie-Obligationen changed its legal name to "Deutsche Industriebank". On 29 March 1949, "Industriekreditbank Aktiengesellschaft" was incorporated in Düsseldorf and merged with Deutsche Industriebank in 1974 to become "IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft". Until 18 October 2006, IKB AG

maintained registered offices in Berlin and Düsseldorf, but is now exclusively registered in the Commercial Register of the Local Court of Düsseldorf.

2.1.5 Legal Form, Legislation

IKB AG is a registered stock corporation (*Aktiengesellschaft*) under German law.

As an enterprise engaged in one or more of the financial activities defined in the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*; "**KWG**") as "banking business", IKB AG is subject to the licensing requirements and other provisions of the German Banking Act (KWG). In particular, IKB AG is subject to comprehensive supervision by the German Central Bank ("**Deutsche Bundesbank**") and the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*; "**BaFin**").

2.1.6 Domicile, Address, Telephone Number

IKB AG's registered office is at Wilhelm-Bötckes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany. Its telephone number is (+49) 211 8221-0.

2.2 Business Overview

2.2.1 General Overview / Corporate Objects

IKB AG is a specialist bank which supports medium-sized corporate clients and private equity funds in Germany and Europe with loans, risk management solutions, capital market services and advisory services. It offers to its clients credit products, among others, acquisition finance as well as leasing solutions, and capital markets products (e.g. bonds, promissory note loans, hybrid capital and derivatives). Moreover, it provides advisory services in the following areas: M&A, Structured Solutions, Asset Management, Public Funds Advisory and Corporate Structured Finance.

According to Section 2 of IKB AG's articles of association (the "**Articles of Association**"), the object of IKB AG is to conduct banking transactions of any nature (with the exception of activity as central contracting party as defined in the German Banking Act (KWG)) including the provision of financial and other services associated therewith, in particular consultancy and agency services. IKB AG is entitled to undertake all transactions and actions likely to serve the objects of the company. It may implement its business activities wholly or partly through subsidiaries, affiliates or joint ventures and may form, acquire or take participating interests in other undertakings at home or abroad.

2.2.2 Principal Activities

Business Segments

IKB AG has organised its business operations within the following segments: Credit Products, Advisory and Financial Markets, Treasury and Investments and Head Office/Consolidation.

Credit Products

The Credit Products segment comprises the activities from IKB AG's lending and leasing business. Specifically, this includes regular loans, acquisition finance loans and public programme loans. Furthermore, IKB initiated two new business approaches, Commodity Trade Finance ("**CTF**") loans and Asset Based Lending ("**ABL**"), and relaunched property financing. In addition, the business operations in respect of collateralised loan obligations, which relate to the loans of this segment, are included in this segment.

Advisory and Financial Markets

The Advisory and Financial Markets sub-segment bundles IKB AG's range of services for Mergers & Acquisitions, structuring, private equity consultancy and asset management.

The segment also is responsible for the provision of services related to the capital markets. This includes consultancy for obtaining resources on the capital or credit market, risk management solutions for customers (also including use of derivatives, syndication, trading and associated investor support in cooperation with other teams of IKB AG).

Treasury and Investments

The Treasury and Investments segment comprises the earning components resulting from investment decisions by Treasury in the context of asset/liability management and holdings of liquid securities or securities which are eligible marketable assets accepted as collateral by the European Central Bank ("**ECB**"). In addition, the segment comprises structured investments, such as bonds and promissory note loans, IKB AG's portfolio investments that represent its investments in securitisation products including first loss pieces. Credit exposures that are no longer included in the strategic portfolio and IKB AG's assets not directly relating to customers and managed as investments are also assigned to the Treasury and Investments segment. These portfolios are intended to be reduced while protecting equity by way of active portfolio management.

Head Office/Consolidation

In addition to the administrative expenses of head office units that cannot be allocated to other segments on a causal basis, the Head Office/Consolidation segment reports extraordinary factors not caused by the operating units and intragroup consolidation items as earnings components and asset positions.

Significant New Activities

In 2011, IKB AG launched its online service "IKB direct" for retail customers as a further source of refinancing by offering overnight and fixed term deposits with a term of up to ten years. Since then, IKB is constantly expanding its retail platform on an ongoing basis. By now, IKB offers an income plan to private investors, accounts for underage persons and the combination of overnight and term deposits. In addition to that, IKB AG has revealed its brand "IKB direct" in order to offer retail and corporate solutions under one and the same brand, IKB Deutsche Industriebank AG.

Since July 2012, IKB is engaged in the field of issuing securities such as fixed interest bonds, floating rate bonds, step-up bonds, inflation-linked bonds and zero-coupon bonds, inter alia to retail customers. IKB aims to broaden its funding instruments continuously, e.g. by introduction of the product "*Kombigeld*". *Kombigeld* is an investment with fixed maturity and interest. Only up to 50% of the initial investment can be withdrawn before maturity.

IKB has created the legal and organisational framework for a diversified asset management by means of the Valin platform structured as SICAV. Due to IKB's Unique Selling Proposition ("**USP**") in the field of medium-sized companies and the specific asset know-how in various definable asset classes, it is intended to extend the Valin platform systematically by launching several sub funds. A Valin Mezzanine sub fund and a Valin Senior Debt sub fund is already active in the market. A new Valin Ruysdael sub fund with the same investment criteria as the Valin Senior Debt sub fund has started investing in October 2015.

IKB AG has launched its new CTF business approach. In this context, the initial focus is on IKB's role as a participating provider of financing on the side of arranger banks that have been active in this area for a long time. The CTF business is to be established alongside the existing SME credit business.

Moreover, IKB has extended its product range by Asset Based Lending financing. This deals with comprehensive financing of warehouses and trade accounts receivables as well as cash receipts and with loans collateralised by working capital or possibly fixed assets.

In 2015, IKB AG has decided to set up a new "Credit Treasury" team within the Treasury and Investments segment which will focus on IKB AG's credit portfolio to increase the portfolio mobility and to be able to better respond to market developments.

2.2.3 Principal Markets / Competitive Position

Geographical Markets

The primary market for IKB AG's business is Germany. In addition to Germany, IKB's key international markets are France, Italy, Spain and for the leasing business Eastern Europe. Potential further extension of geographic focus might arise (e.g. Benelux).

Competitors

IKB's main competitors in Germany are the big universal banks as well as some of the larger institutions in the public banking sector (large savings banks and state banks (Landesbanken)). Insurance companies investing in credits and funds as well as foreign banks are focussing on the German Mittelstand.

In addition, the banks have to cope with the successive implementation of copious new regulatory measures aimed, in particular at an increase of equity, limitation of the level of debt and strengthening of solvency (Capital Requirements Directive IV – "**CRD IV**" / Capital Requirement Regulation – "**CRR**").

The plans of the regulation as well as a sustained low level of interest influences the product fields and forces banks to verify their business model. An important realignment of many banks is the reinforced focus on the traditional markets, especially the corporate banking. Due to the solid prospect of the German economy and the low rates of interest since the crisis this tendency is enhanced. Therefore the competition within the banking world accelerated partly because of the re-focus of the big banks of the middle class (*German Mittelstand*).

In the mean view the refinancing, the moderate credit claim, the ongoing period of low interest and the realisation of the regulatory measures is challenging to many banks.

IKB places value on high standards even in this environment of intense competition. IKB was once central to the development of the industrial loan as a financing instrument. Nowadays, internationally-oriented small and medium-sized enterprises expect a comprehensive range of financing and support. IKB's offering is rounded out by capital market activities and advisory services. IKB's tight-knit network of regional advisory, product and industry expertise allows it to provide quick decisions and offer flexible solutions, thereby gaining new customers, expanding active customer relationships, and ensuring that IKB continues to enjoy operating profitability in the longer term.

2.2.4 Summary of Regulatory Indicators

IKB has calculated its regulatory capital resources in accordance with the provisions of the CRR/CRD IV since 1 January 2014. It applies the standardised approach for credit risk for counterparty default risk, the standard method for the calculation of the credit

valuation adjustment charge, the base indicator approach for operational risk, and the standard regulatory methods for market price risk (interest risk: duration method; option risk: delta plus method or scenario matrix method). IKB continues to recognise contractual netting agreements to reduce risk of derivative positions. The following table provides an overview of the regulatory risk items, equity base and ratios.

Table: Regulatory capital situation at the IKB Group in accordance with CRR / CRD IV¹

Figures in € million	30 Sept. 2015	31 Mar. 2015²
Counterparty default risk	12,075	12,736
thereof: CVA charge	143	123
Market risk equivalent	262	153
Operational risk	611	451
Total risk-weighted assets (RWA)	12,947	13,340
Common Equity Tier 1 (CET 1)	1,457	1,453
Additional Tier 1 (AT 1)	326	326
Total Tier 1 (T 1)	1,783	1,779
Tier 2 (T 2)	411	448
Own funds	2,194	2,228
CET 1 ratio	11.3%	10.9%
T 1 ratio	13.8%	13.3%
Own funds ratio	16.9%	16.7%

Some totals may be subject to discrepancies due to rounding differences.

- 1) Figures taking into consideration the phase-in and phase-out provisions of the CRR for 2015 and the previous year. The CET 1 ratios were calculated in accordance with the current legal status of the CRR as at 30 September 2015 and 31 March 2015 respectively, including transitional provisions and the interpretations published by the supervisory authorities. The possibility that future EBA/ECB standards and interpretations or other supervisory actions will lead to a retrospective change in the CET 1 ratio cannot be ruled out.
- 2) Figures as at 31 March 2015 after approval of the accounts and taking into consideration the addition to the fund for general banking risk in CET 1 at the reporting date.

The decrease in risk-weighted assets as at 30 September 2015 is primarily attributable to scheduled repayments, unscheduled repayments and sales of non-strategic assets.

At 11.3% at Group level and 15.2% at individual IKB AG level, IKB's Common Equity Tier 1 ("**CET 1**") capital ratios are in excess of the minimum level of 8% required by the ECB as part of its comprehensive assessment (AQR and stress test baseline scenario). This means that IKB significantly exceeds the statutory minimum requirements in terms of the CET 1 ratio.

The Board of Managing Directors expects it to be possible to meet the statutory minimum requirements in the future. Although the CRR has been binding since 1 January 2014, there remains uncertainty with regard to the interpretation of the new regulation. This is also reflected in the large number of interpretation issues raised with the EBA, which are extremely important when it comes to interpreting the regulation. Furthermore, many technical regulatory standards to be announced by the EBA are not yet available in their final version or their publication has been delayed compared with the EBA's original timetable (see the EBA's work programme for 2016 dated 30 September 2015). Further uncertainty is provided by the fact that the results of the international banking regulation process and the development of a unified European bank supervision are not always foreseeable. This relates in particular to the implementation of the regulations arising from the Banking Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**") with national implementation in the form of the German Recovery and Resolution Act and preparations for the Supervisory Review and Evaluation Process (SREP) in accordance with the EBA guidelines. In addition, the Basel Committee (BCBS) has issued a number of consultation papers on the revision of the standardised approach for credit risk (BCBS 307), counterparty default risk (BCBS 279), revisions to the securitisation framework (BCBS 303), the trading book framework (BCBS 305), operational risk (BCBS 291), capital floors for advanced measurement approaches (BCBS 306) and interest rate risk in the banking book (BCBS 319), the precise effect of which and the corresponding impact on future capital requirements cannot be quantified at present. The binding date on which harmonised EU-wide banking supervisory legislation will come into force has also still yet to be defined.

2.3 Organisational Structure / Description of the Group

IKB AG is the parent company of a group of companies consisting, inter alia, of strategic companies, property finance companies, private equity companies and companies that provide leasing financing. Furthermore, IKB AG holds shares in funding companies and special purpose entities.

Branches and Subsidiaries

The IKB business is conducted primarily in Germany but also includes activities abroad. Apart from its operations in Düsseldorf, in Germany IKB AG maintains branches in Frankfurt/Main, Hamburg, Berlin, Munich and Stuttgart. In addition, IKB AG maintains branches in London, Luxembourg, Madrid, Milan and Paris. In London, new business is only obtained selectively.

Consolidated Entities

As at 30 September 2015, the consolidated entities were as follows:

A. Consolidated Subsidiaries		Share of capital in %
1. German subsidiaries		
Aleanta GmbH, Düsseldorf		100
Equity Fund GmbH, Düsseldorf	1)	100
IKB Beteiligungen GmbH, Düsseldorf		100
IKB Beteiligungsgesellschaft 1 mbH, Düsseldorf		100
IKB Beteiligungsgesellschaft 2 mbH, Düsseldorf		100
IKB Beteiligungsgesellschaft 3 mbH, Düsseldorf		100
IKB Beteiligungsgesellschaft 4 mbH, Düsseldorf		100
IKB Beteiligungsgesellschaft 5 mbH, Düsseldorf		100
IKB Data GmbH, Düsseldorf		100
IKB Equity Capital Fund GmbH, Düsseldorf	1)	100
IKB Grundstücks GmbH & Co. Objekt Holzhausen KG, Düsseldorf		100
IKB Grundstücks GmbH, Düsseldorf		100
IKB Invest GmbH, Düsseldorf	1)	100
IKB Leasing GmbH, Hamburg	1)	100
IKB Leasing Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	1)	100
IKB Projektentwicklung GmbH & Co. KG i.L., Düsseldorf	3)	100 ⁾
Istop 1 GmbH, Düsseldorf	1)	100
Istop 2 GmbH, Düsseldorf	1)	100
Istop 4 GmbH, Düsseldorf	1)	100
Istop 5 GmbH, Düsseldorf	1)	100

Istop 6 GmbH, Düsseldorf	1)	100
IKB Struktur GmbH, Düsseldorf	1)	100
Projektbeteiligung TH GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1)	89.8
Tempelhofer Hafen GmbH & Co. KG, Düsseldorf	1)	94.9
MATRONA GmbH, Düsseldorf	1)	100

2. Foreign subsidiaries

IKB Finance B.V., Amsterdam, Netherlands		100
IKB Funding LLC II, Wilmington, United States of America	1)	100
IKB Funding LLC I, Wilmington, United States of America	1)	100
IKB International S.A. i.L., Munsbach, Luxembourg	2)	100
IKB Leasing Austria GmbH, Vienna, Austria	1)	100
IKB Leasing ČR s.r.o., Prague, Czech Republic	1)	100
IKB Leasing Finance IFN SA, Bucharest, Romania	1)	100
IKB Leasing France S.A. R.L., Marne La Vallée, France	1)	100
IKB Leasing Kft., Budapest, Hungary	1)	100
IKB Leasing Polska Sp. z.o.o., Poznan (Posen), Poland	1)	100
IKB Leasing SR s.r.o., Bratislava, Slovakia	1)	100
IKB Leasing S.R.L., Bucharest, Romania	1)	100
IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Munsbach, Luxembourg		100
IKB Pénzügyi Lizing Zrt., Budapest, Hungary	1)	100
STILL LOCATION S.à. r.l., Marne La Vallée, France	1)	100
IKBL Renting and Service S.r.l, Lainate (MI), Italy	1)	100
IKB Leasing geschlossene Aktiengesellschaft, Moscow, Russia	1)	100

3. Special Purpose Vehicles in accordance with Section 290 paragraph 2 No. 4 German Commercial Code

Bacchus 2008-2 Plc, Dublin, Ireland		
German Mittelstand Equipment Finance No. 1 S.A., Luxembourg, Luxembourg		
German Mittelstand Equipment Finance S.A., Luxembourg		

RIO DEBT HOLDINGS (IRELAND) LIMITED, Dublin, Ireland

B. Associated Companies

Linde Leasing GmbH, Wiesbaden	1)	30.0
-------------------------------	----	------

Notes:

¹⁾ Indirect shareholding.

²⁾ In Liquidation (bank licence returned).

³⁾ In Liquidation.

2.4 Information on Business Trends

2.4.1 Statement on Material Adverse Change

There has been no material adverse change in the prospects of IKB AG that has occurred since the date of the last audited consolidated financial statements as at and for the financial year ended 31 March 2015.

2.4.2 Trend Information / Uncertainties

IKB AG is subject to the trends, uncertainties and influences explained in this Base Prospectus. Such uncertainties and influences may have a material effect on its business prospects for the remainder of the financial year 2015/2016 and for future periods. These include, in particular, the continuing uncertainty concerning developments in the international financial markets, the sovereign debt crisis, the global economy and political uncertainties due to increasing regulations. Additional uncertainty arises from the smouldering political crisis in Ukraine. Geopolitical uncertainties, such as the conflict between Ukraine and Russia or the crisis situation in the Middle East, will remain additional risk factors. For further information, please see "B. RISK FACTORS – 2. RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER – 2.1 Risk Factors relating to the Economic and Financial Market Situation".

IKB AG's business primarily focuses on Germany. Consequently, the economic conditions and cyclical momentum of Germany have particular influence on its results of operations.

In line with the business model of IKB AG, IKB AG offers credit financing and financial markets and advisory services supporting corporate clients to optimise their financing structure and gain access to the capital markets.

2.4.3 Recent Developments

Valin Funds

The investment fund by the name of "Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF" founded by IKB on 3 June 2014 was successfully closed in January 2015 with capital commitments from investors in a total amount of € 475 million. The investors are German

and foreign institutional investors who have the option of investing either directly into shares of the fund or in rated debt securities. IKB itself is invested with € 23.7 million. The fund's investment objective is to acquire senior loans from German Mittelstand clients with total annual sales of at least € 250 million. IKB acts as the fund's investment manager. The fund started investing in April 2015.

IKB sold all of its shares in Valin Mittelstand Senior Debt Fund S.A., SICAV-SIF with effect from 8 April 2015. It remains indirectly invested in the fund via bonds with rights in the shares issued by a securitisation vehicle.

In October 2015, IKB launched an additional investment fund in the form of the Valin Ruysdael Fund (€ 150 million). The Valin Ruysdael Fund has the same investment strategy as the Mittelstand Senior Debt Fund that was closed in January 2015. IKB is the investment manager of the fund.

Compilation of Recovery Plan According to Sections 12 et seq. of the German Recovery and Resolution Act (SAG) and the German Circular on Minimum Requirements for the Contents of Recovery Plans for Credit Institutions (Mindestanforderungen an die Ausgestaltung von Sanierungsplänen; "MaSan").

In 2014, BaFin requested IKB AG to compile a recovery plan according to Sections 47 et seq. of the KWG as applicable until 31 December 2014 and the MaSan. On 30 July 2014, IKB submitted its initial recovery plan to BaFin. Meanwhile, the recovery plan has been revised according to the requirements of the German Recovery and Resolution Act (SAG) and was re-submitted to BaFin on 30 October 2015.

Rio Debt Holdings

In December 2014, IKB AG – through its Luxembourg-based subsidiary IKB Lux Beteiligungen S.à. r.l. – purchased the Mezzanine Loan that had originally been granted by LSF Aggregated Lendings S.à. r.l., a company of the Lone Star Funds group, to Rio Debt Holdings (Ireland) Limited. The transfer was made at arm's length conditions. The Mezzanine Loan, which has been redeemed with one US-Dollar outstanding, entitles IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l. to receive 20% of all expected interest and principal payments on assets within the Rio Portfolio. The Junior Lender, IKB Invest GmbH, will receive the residual 80% of interest and principal payments.

By 18 September 2015, the portfolio manager, Hudson Advisors LLC, resigned. At the same time, the portfolio advisor Hudson Advisors Europe Limited, and the asset advisor, IKB AG, resigned. Effective as of 29 September 2015, IKB Lux Beteiligungen S.à.r.l., Luxembourg, has been appointed as new portfolio manager.

Dissenting View of the Tax Authorities

In August 2015, IKB AG received tax assessment notices in which the dissenting view of the tax authorities on the application of section 8c of the German Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*; "**KStG**") / section 10a of the German Trade Tax Act (*Gewerbsteuergesetz*; "**GewStG**") in connection with the capital increase implemented by IKB AG during the course of the financial year 2008/2009 and the subsequent sale of KfW's shares in IKB AG to Lone Star in the financial year 2008/2009 was implemented. IKB AG has appealed against the tax assessments.

Potential sale of IKB

A sale of IKB by its current majority shareholder Lone Star remains possible at any time. The Board of Managing Directors remains open to supporting these plans.

2.5 Administrative, Management and Supervisory Bodies

In accordance with the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz* – "**AktG**"), IKB AG has a two-Tier board system, with a board of managing directors (*Vorstand*, the "**Board of Managing Directors**") and a supervisory board (*Aufsichtsrat*, the "**Supervisory Board**"). The two Boards are separate, and no individual may be a member of both at any one time.

The Board of Managing Directors is responsible for the management of IKB AG and represents IKB AG in its dealings with third parties. The Supervisory Board appoints and removes the members of the Board of Managing Directors and supervises the activities of the Board of Managing Directors. The Supervisory Board may not make any management decisions.

2.5.1 Board of Managing Directors

According to Section 6 of the Articles of Association, the Board of Managing Directors must consist of two or more members. The actual number of Managing Directors is determined by the Supervisory Board. There are currently three members.

The following table sets out the members of the Board of Managing Directors as at the date of this Base Prospectus, the date they were appointed to their present position, their respective areas of responsibility and their principal activities outside IKB AG.

Name	Date Appointed	Responsibilities	Principal Activities outside IKB AG
Dr. Michael H. Wiedmann (<i>Chairman</i>)	5 January 2015: appointed as Chairman of the Board of Managing Directors	Sales Credit and Advisory Products Industry Groups	n.a.

Name	Date Appointed	Responsibilities	Principal Activities outside IKB AG
	1 March 2009: appointed as a regular member of the Board of Managing Directors	Markets Treasury and Investments Legal Department Communications	
Claus Momburg	12 November 1997	Credit Risk Management Information Technology Credit Treasury Operations Human Resources and Services Governance and Compliance Process and Organisation Management (PRO) Strategic Outsourcingmanagement and Group Procurement Group Project Portfolio Management Data Protection Information Security	n.a.
Dirk Volz	1 December 2015	Credit Risk Controlling Finance Economic Research Group Audit Taxation	IKB Beteiligungen GmbH (Managing Director)

Dr. Dieter Glüder, member of the Board of Managing Directors since 29 July 2007, has resigned from the office with effect from the end of 30 November 2015. With effect from 1 December 2015, Dirk Volz succeeded Dr. Dieter Glüder in his responsibilities.

The business address of the Board of Managing Directors is Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

2.5.2 Supervisory Board

According to Section 8 of the Articles of Association, the Supervisory Board consists of nine members. The Annual General Meeting of IKB AG on 27 August 2015 approved a resolution to reduce the number of members of the Supervisory Board from twelve to nine members. In principle, the implementation of the reduction in the size of the Supervisory Board will be achieved by the end of the Annual General Meeting of IKB AG in 2016 when the terms of some members of the Supervisory Board will end (see table below), unless members resign from office prematurely. In accordance with the German One-Third Participation Act (*Drittelbeteiligungsgesetz*; "**DrittelbG**"), two thirds of the Supervisory

Board consist of representatives elected by IKB AG's shareholders, while the other third consists of representatives elected by the employees. Members are elected for three-year terms and re-election is possible. The members of the Supervisory Board elect the chairman and the deputy chairman of the Supervisory Board. The chairman, who is typically a representative of the shareholders, has the deciding vote in the event of a deadlock.

Currently, the Supervisory Board still consists of eleven members. On 3 December 2015, Bruno Scherrer, who has been the Chairman of IKB's Supervisory Board since October 2008, resigned. The Supervisory Board elected Dr. Karl-Gerhard Eick, who has been the Deputy Chairman of the Supervisory Board since February 2015, as new Chairman; Dr. Claus Nolting, member of IKB's Supervisory Board since January 2009, was elected as new Deputy Chairman.

The following table sets out the members of the Supervisory Board as at the date of this Base Prospectus, the end of the term for which they have been appointed and the principal activities outside IKB AG.

Name	End of Term	Principal Activities outside IKB AG
Dr. Karl-Gerhard Eick (Chairman)	2016	Management Consultant
Dr. Claus Nolting (Deputy Chairman)	2018	Lawyer
Stefan A. Baustert	2017	Member of the Board of Managing Directors of QSC AG
Sven Boysen	2018	Chairman of the Works Council Hamburg, Corporate Customer Analyst Branch Northern Germany
Benjamin Dickgießer	2018	Director of Lone Star Europe Acquisitions LLP
Dr. Lutz-Christian Funke	2016	Head of Office of Corporate Management Affairs and Corporate Communications of KfW Group
Arndt G. Kirchhoff	2017	Managing Partner & CEO of KIRCHHOFF Holding GmbH & Co. KG
Bernd Klein	2018	Member of the Works Council Düsseldorf, Specialist Contracts and Collateral
Rainer Lenz	2016	Member of the Works Council Düsseldorf, Team leader Pricing, Portfolio Management and Fundamental Issues of Public Funding
Nicole Riggers	2017	Exempt Chairperson of the Works Council Düsseldorf, Chairperson of the General Works Council
William D. Young	2016	Managing Director & General Counsel Europe of Hudson Advisors UK Ltd.

The business address of the Supervisory Board is Wilhelm-Böttzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

2.5.3 Advisory Board

In accordance with Section 12 of the Articles of Association, the Supervisory Board has formed an advisory board (*Beraterkreis*, the "**Advisory Board**") to provide general business advisory services and enhance contacts with industry and commerce. The members of the Advisory Board assist IKB AG's management by providing advice relating to issues of general economic interest and matters of general principles. The Advisory Board does not have any supervisory functions.

The following table sets out the members of the Advisory Board as at the date of this Base Prospectus.

<i>Name</i>	<i>Function</i>
Norbert Basler (<i>Chairman</i>)	Chairman of the Supervisory Board of Basler AG, Ahrensburg
Dr. Michael Kaschke (<i>Deputy Chairman</i>)	Chairman of the Board of Managing Directors of Carl Zeiss AG, Oberkochen
Dr. Matthias Becker	Managing Director of Hüls AG & Co. KG, Stadtlohn
Dr. h.c. Josef Beutelmann	Chairman of the Supervisory Board of Barmenia Versicherungs-Gesellschaften, Wuppertal
Jan-Frederic Bierbaum	Managing Partner of Bierbaum Unternehmensgruppe GmbH & Co. KG, Borken
Anton Börner	General Partner of Börner + Co. KG, Ingolstadt
Klaus Bräunig	Managing Director of the German Association of the Automotive Industry (Verband der Automobilindustrie – VDA), Berlin
Thilo Brodtmann	Managing Director of German Engineering Federation (Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau e.V. – VDMA), Frankfurt am Main
Stefan Dräger	Chairman of the Board of Managing Directors of Drägerwerk AG & Co. KGaA, Lübeck
Dr.-Ing. Gerd Eckelmann	Chairman of the Board of Managing Directors of ECKELMANN AG, Wiesbaden
Prof. Klaus Hekking	Chairman of the Board of Managing Directors of Association of Private Higher Education Institutions (Verband der Privaten Hochschulen e.V.), Heidelberg
Dr. Ekkehard Köhler	Managing Partner of Bleistahl Prod. GmbH & Co. KG, Wetter
Christian Lewandowski	Chairman of the Board of Managing Directors of Gegenbauer Holding SE & Co. KG, Birkenwerder

Name	Function
Dr. Harald Marquardt	Chairman of the Board of Management of MARQUARDT GmbH, Rietheim-Weilheim
Hildegard Müller	Chairman of the Board of Management of the Federal Association of the Energy and Water Industries (BDEW Bundesverband der Energie- und Wasserwirtschaft e.V.), Berlin
Gerd Peters	Managing Director of HOYER GmbH, Hamburg
Joachim Rumstadt	Chairman of the Board of Management of Steag GmbH, Essen
Dr. Michael Schädlich	Chairman of the Advisory Board of Altenloh, Brinck und Co. GmbH & Co. KG, Ennepetal
Dr. Georg-Maria Scheid	Attorney, Holthoff-Pförtner Rechtsanwälte, Essen
Prof. Dr. Christoph M. Schmidt	President of the Rhineland-Westphalia Institute for Economic Research (Rheinisch-Westfälisches Institut für Wirtschaftsforschung), Essen
Arne Schulle	Managing Director of Baerlocher GmbH, Unterschleißheim
Dr. Eric Schweitzer	Chairman of the Board of Managing Directors of ALBA Group plc & Co. KG, Berlin
Dr. Martin Wansleben	Managing Director of German Chambers of Industry and Commerce (DIHK Deutscher Industrie- und Handelskammertag), Berlin
Christian Weber	Generally Authorised Representative of Karlsberg Brauerei KG Weber, Homburg
Christian Wolf	Managing Director of Hans Turck GmbH & Co. KG, Mülheim an der Ruhr
Kurt Zech	Managing Director of Zech Group GmbH, Bremen
Michael Ziesemer	COO of Endress+Hauser Management AG, Reinach BL, Switzerland

2.5.4 Conflicts of Interest

There are currently no conflicts of interest between the duties of the members of the Board of Managing Directors and the Supervisory Board and their private interests or other obligations. Potential conflicts of interest between the duties of the members of the Supervisory Board and their private interests or other obligations may also result as follows: A proportion of the members of the Supervisory Board in office have a close relation to other companies with whom IKB maintains business relations. Transactions between IKB and the said companies are conducted in all cases on market terms as between unaffiliated third parties.

2.6 Major Shareholders

As at 31 March 2015, according to Section 5 of its Articles of Association, IKB AG's share capital amounted to € 1,621,465,402.88, represented by 633,384,923 bearer shares with no par value (*Stückaktien*), each of which confers one vote. The shares of IKB AG have been downlisted from trading on the regulated market (*Regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) to the open market segments of the Düsseldorf Stock Exchange (*Düsseldorfer Wertpapierbörse*) (*Primärmarkt*) as well as the Frankfurt Stock Exchange (*Frankfurter Wertpapierbörse*) (*Freiverkehr*) and are traded on the non-regulated markets (*Freiverkehr*) of several stock exchanges in Germany.

The following table shows the major shareholders of IKB AG as at 31 March 2015.

Shareholder	Percentage Shareholding in IKB AG's Share Capital
LSF6 Europe Financial Holdings L.P.	91.5
Institutional and private shareholders	8.5

LSF6 Europe Financial Holdings L.P. is an investment company of Lone Star Funds (together with its consolidated subsidiaries and investment vehicles, "**Lone Star**"), a global investment firm that acquires distressed debt and equity assets including corporate, commercial and single family residential real estate, and consumer debt as well as banks and real estate rich operating companies requiring rationalisation.

2.7 Ratings

Following the termination by IKB AG of its rating contracts with effect as of 30 June 2011, Fitch and Moody's have withdrawn IKB AG's long-term and short-term credit ratings. IKB AG does currently not have an external rating.

2.8 Financial Information

2.8.1 Historical Financial Information

The Annual Report 2013/2014, the Annual Report 2014/2015 (together, the "**Annual Reports of IKB**") and the 6-Month Report 2015/2016 of IKB are partially incorporated by reference in, and form an integral part of, this Base Prospectus. The financial information incorporated by reference into this Base Prospectus is based on, in the case of the Annual Reports of IKB, the audited consolidated financial statements of IKB and its consolidated subsidiaries and special-purpose entities and, in the case of the 6-Month Report 2015/2016, the unaudited consolidated financial statements of IKB and its consolidated subsidiaries and special-purpose entities.

IKB's currency of presentation is the euro, and its financial year ends on 31 March of each year. IKB AG prepares unconsolidated financial statements in accordance with the

German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*; "HGB"). IKB has prepared its consolidated financial statements as of and for the financial years ended 31 March 2014 and 31 March 2015 and as of and for the six months periods ended 30 September 2014 and 30 September 2015 in accordance with HGB.

2.8.2 Audit of Financial Information

The consolidated financial statements of IKB as of and for the financial years ended 31 March 2015 and 31 March 2014 and the annual financial statements of IKB AG as of and for the financial years ended 31 March 2015 and 31 March 2014 were audited by PwC and the auditors have issued in each case an unqualified auditors' opinion.

2.8.3 Legal Proceedings

Legal Proceedings due to Alleged Incorrect Capital Market Information

More than 140 claims were made against IKB AG by investors in IKB AG securities since the start of the crisis in summer 2007. These claims related to the alleged incorrect content of the press release issued on 20 July 2007, partly also to the alleged false content of the financial press conference held on 28 June 2007 and the alleged incorrect content of capital market information prior to this date.

Originally, these proceedings had a total value in dispute of approximately € 14.6 million. In addition, further shareholders and investors in other IKB AG securities approached IKB AG out of court with claims for damages.

All but one of these actions brought by investors have now been finally adjudicated or ended as a result of withdrawals. One case is pending at the Higher Regional Court of Düsseldorf.

IKB AG still considers the one outstanding claim not yet dismissed (with a remaining provisional value of around € 12.000) and the out-of-court claims for damages to be unfounded. Nonetheless, even after more than eight years since the crisis broke out, the possibility of additional investors claiming damages against IKB AG cannot be completely ruled out. The success of these claims could increase the overall risk to which IKB AG is exposed.

Proceedings Relating to IKB's Former Off-Balance Sheet Financing Vehicles

It cannot completely be ruled out that claims for damages may be brought against IKB as a result of its activities in relation to Rhineland Funding and/or Rhinebridge.

State Aid Proceedings

In connection with the rescue measures taken by KfW with the support of the banking associations for the benefit of IKB, the European Commission qualified the measures as

aid and approved them by way of a ruling on state aid proceedings dated 21 October 2008 under strict conditions. IKB implemented the measures set out in the restructuring plan on time to the extent that they were permitted by law and could be carried out.

By way of a letter dated 23 October 2012, the European Commission issued an opinion thereon and stated that IKB had largely met the obligations arising from its ruling dated 21 October 2008. The European Commission therein restricted its monitoring of the conditions arising from its ruling to the full winding-up of IKB International S.A. and IKB's former 50% equity interest in Movesta Lease and Finance GmbH.

By communication dated 12 July 2013, the European Commission informed the Federal Government that it was discontinuing its still ongoing monitoring of compliance with these conditions. Nevertheless, IKB will continue and conclude the winding up of IKB International S.A. and the former 50% equity investment in Movesta Lease and Finance GmbH that is still outstanding owing to legal reasons.

Actions to Rescind Resolutions from General Meetings

With regard to resolutions of IKB AG's general meeting the following recessionary and revocation claim is currently still pending:

- Annual General Meeting held on 25 March 2009 (including agenda items 3 and 4: cancellation of the special audit with regard to the Board of Managing Directors and the Supervisory Board).

Special Audit under German Stock Corporation Act (AktG)

In August 2009, the Düsseldorf Regional Court, at the request of shareholders, resolved to appoint a special auditor to examine whether members of the Board of Managing Directors or the Supervisory Board of IKB AG committed breaches of duty in connection with certain transactions relating to the crisis at IKB. The Düsseldorf Regional Court awarded the special audit mandate to Dr. Harald Ring, a member of the Management Board of Treuhand- und Revisions-Aktiengesellschaft Niederrhein, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft / Steuerberatungsgesellschaft, Krefeld, Federal Republic of Germany.

Appeals by IKB AG against the court appointment were unsuccessful. After the final and binding dismissal of IKB's remedies the special auditor took up his activities again.

Dr. Harald Ring submitted his 1,836-page final report to IKB AG in late February 2014.

On 17 April 2014, IKB AG petitioned the Düsseldorf Regional Court for protective proceedings according to Section 145 paragraph (4) of the German Stock Corporation Act (*AktG*).

On 12 August 2014, IKB AG obtained knowledge that the Düsseldorf Regional Court rejected

IKB's petition. IKB did not appeal and thus the decision became final on 12 September 2014. The special audit report subsequently has been submitted to the commercial register in its original version. Shareholders are entitled to request a copy of the report. The Board of Managing Directors will be required to include the special audit report as an agenda item when convening the next Annual General Meeting.

The report comes to the conclusion that the then members of the Supervisory Board were not responsible for breaches of duty in connection with the events that triggered the crisis. Although the special audit report identifies individual breaches of duty for the then members of the Board of Managing Directors, these breaches of duty did not lead to the subsequent crisis at IKB or there is insufficient certainty that this was the case.

The special auditor's report was an item at the Annual General Meeting of IKB AG in August 2015.

All in all, the possibility that the facts and assessments included in the report by the special auditor will lead to the initiation of legal proceedings against IKB by third parties cannot be ruled out.

Derivatives Business

Several customers criticised the consulting services provided by IKB in connection with certain swap products. Corresponding suits are pending in four cases. One of these cases has been appealed. One additional case is pending out of court. The provisional total value in dispute is approximately € 9.68 million. IKB defends itself against the accusations.

Tax Procedures

In August 2015, IKB AG received tax assessment notices in which a dissenting view of the tax authorities was implemented with respect to the application of section 8c of the German Corporate Income Tax Act (KStG) / section 10a of the German Trade Tax Act (GewStG) in connection with the capital increase implemented by IKB AG during the course of the financial year 2008/2009 and the subsequent sale of KfW's shares in IKB AG to Lone Star in the financial year 2008/2009. IKB AG has filed appeals against the tax assessments. IKB AG paid the corporation tax and the solidarity surcharge for 2009, including interest attributable to the corporation tax in time. Payment was made in the amount of around € 140 million from the tax provision recognised as at 31 March 2015 and in the amount of € 1 million from net other operating income (other interest). With respect to the trade tax base assessment ("*Gewerbesteuermessbetragsbescheid*") IKB AG was granted a suspension of enforcement ("*Aussetzung der Vollziehung*") by the tax authorities upon its application. The trade tax and the associated interest were therefore not yet payable.

The dispute involves a total amount of € 291 million, which was recognised – after the conduct of a comprehensive tax risk assessment – in the income statement as at 31 March 2015

through the recognition of a tax provision in the amount of € 140 million and the write-down of an existing tax receivable in the amount of € 5 million.

The current outcome of the risk assessment does not differ from the outcome as at 31 March 2015. A provision has not yet been recognised for trade tax or the corresponding interest. There is a possibility that this risk will need to be reassessed as proceedings continue. The risk with respect to trade tax becoming finally payable currently amounts to around € 117 million plus interest of 0.5% per month and to € 1.2 million for cost allocations for chamber of commerce and industry membership fees. The potential risk of interest with respect to trade tax amounted to € 29 million as at 30 September 2015 plus around € 0.6 million for each additional month. If this risk were to occur, IKB would be able to release a part of the fund for general banking risks (section 340g HGB) and, as far as this risk is considered, IKB would not show a loss in the financial statements. If this risk were to occur and as far as this risk is considered, IKB would still meet the minimum capital requirements of the banking supervisory authorities.

2.8.4 Significant Changes in the Financial Position

There has been no significant change in the financial or trading position since the date of the last unaudited consolidated financial statements as of and for the six months period ended 30 September 2015.

2.9 Material Contracts

2.9.1 Financing Agreements

Loans with Debt Waivers and Compensation out of Future Profits

In February and March 2008, KfW granted loans to IKB AG in the total amount of € 1,050 million. The loans are unsecured. Under the loan agreements, KfW waived (i) repayment of the loan, (ii) payment of interest and (iii) reimbursement of increased costs. However, IKB AG and KfW entered into agreements pursuant to which KfW will be compensated out of future profits for its claims under (i) to (iii) under certain conditions.

These loans were transferred as part of the sale of the IKB AG shares held by KfW to LSF6 Europe Financial Holdings L.P. as of 29 October 2008 and then assigned to LSF6 Rio (Ireland) Limited, Dublin.

Debt Waiver in Respect of Subordinated Bonds with Compensation out of Future Profits

By way of an agreement entailing a debt waiver and compensation out of future profits, LSF6 Europe Financial Holdings, L.P., Delaware, the holder of two subordinated bonds issued by IKB AG in November and December 2008 with a total nominal amount of € 101.5 million, waived its claims to repayment and future interest payments from these bonds against IKB AG, subject to the condition subsequent of the occurrence of future profits. An improvement entitling to compensation occurs if IKB AG could report an annual

net profit in its unconsolidated financial statements and provided that IKB AG maintains a regulatory ratio of at least 9.0% at the individual bank level.

Funding Trust Agreement

IKB AG has raised regulatory Tier 1 capital on a consolidated basis via two trust preferred securities-structures established separately in July 2002 (2002 structure) and in June 2004 (2004 structure). In respect of each structure, a statutory business trust has been formed under Delaware law (IKB Funding Trust I and IKB Funding Trust II). Each Trust has issued a common security to IKB AG and perpetual trust preferred securities to capital markets investors.

Each Trust has used the gross proceeds derived from the issuance of the trust preferred securities to purchase Class B preferred securities issued by two separately established Delaware LLC companies (IKB Funding LLC I under the 2002 structure and IKB Funding LLC II under the 2004 structure). IKB AG consolidates both of the structures for accounting and regulatory purposes.

Periodic distributions on the trust preferred securities are to be paid by the Trusts out of periodic distributions received by each Trust with respect to the corresponding Class B preferred securities that each respective trust holds. IKB AG and each of the LLC's entered into a subordinated support undertaking (*nachrangige Patronatserklärung*), pursuant to which IKB AG has undertaken to ensure, among other things, that the relevant LLC will at all times be in a financial position to meet its obligations under such Class B preferred securities. Periodic distributions under the Class B preferred securities are, in addition to other conditions, only payable to the extent that IKB AG has an amount of distributable profits for the preceding financial year at least equal to the aggregate amount of the periodic distribution on the Class B preferred securities.

Silent Participation

By way of capital contributions from its silent partners, Hybrid Raising GmbH and Capital Raising GmbH, IKB AG raised Tier 1 capital. Pursuant to a Silent Partnership Agreement dated 9/10 December, 2002, IKB AG raised Tier 1 capital in the amount of € 200 million from Capital Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, Germany and a Silent Partnership Agreement dated 30 January and 2 February 2004, IKB AG raised further Tier 1 capital in the amount of € 200 million from Hybrid Raising GmbH, Norderfriedrichskoog, Germany (both agreements qualify as *Teilgewinnabführungsvertrag* within the meaning of Section 292 paragraph (1) no. 2 of the German Stock Corporation Act (*AktG*)). In order to fund their capital contribution to IKB AG, each of the companies issued € 200 million perpetual fixed rate notes (*Teilschuldverschreibungen*) to capital markets investors which reflect the conditions of payments received under the respective silent participations. In addition to participating, subject to certain conditions, in the profits of IKB AG, the silent partners (and indirectly the notes issued by the silent partners) also participate in any losses of

IKB AG up to the full outstanding notional of the participation. IKB AG consolidates both of the silent partners for accounting and regulatory purposes.

2.9.2 Agreements in connection with the sale of KfW's Interest in IKB

Indemnity Agreement

In an agreement dated 10/16 September 2008, KfW provided a degree of indemnification to IKB for claims from legal disputes against IKB (including the relevant procedural costs) in connection with IKB's former off-balance sheet financing vehicles (Rhineland Funding, Rhinebridge and the Havenrock entities) for events which occurred before 29 October 2008. Even if the indemnification amount is limited, IKB anticipates that the risks from currently asserted legal disputes are largely covered by the indemnification. In this connection, IKB has had extensive duties to KfW in respect to information, disclosure, notification and action. Claims from IKB AG shareholders or investors in financial instruments linked to the development of IKB AG shares are not covered by the indemnification.

If IKB culpably violates a concrete obligation in the indemnification agreement in connection with a concrete claim covered by the indemnification agreement, under certain circumstances, the indemnification claim in relation to this specific claim may be extinguished. The Board of Managing Directors regards the risk of a dereliction of duty as slight. This is because, to assure the contractual obligations of IKB, the necessary implementation steps for securing conduct in line with the agreement were specified in detail and documented in writing in close coordination and cooperation with KfW. The indemnification claims of IKB are also extinguished retroactively if the share sale and transfer agreement or the share transfer in rem between KfW and LSF6 Europe Financial Holdings, L.P. are or become null and void or one of the parties exercises a right which results in the reversal of the performance rendered under the agreement. Furthermore, the claims under the indemnification agreement are extinguished if, also taking into account the claims for the indemnification agreement, there is reason for insolvency at IKB or insolvency proceedings have been instituted against the assets of IKB.

2.9.3 Other Agreements

Axa Lease

On 21 March 2006, IKB AG entered into a lease agreement with AXA Immoselect Hauptverwaltungsgebäude GmbH & Co Objekt Düsseldorf Uerdinger Straße KG regarding the property in Düsseldorf on which IKB's headquarters are located ("IKB HQ"). The annual rent for the financial year 2015/2016 amounted to approximately € 14.2 million. The term of the agreement was until 31 March 2026, with an option for renewal. In October 2015, IKB AG entered into a contract for the purchase of IKB HQ. By the transfer of ownership of IKB HQ to IKB AG and its registration in the land register, the lease agreement will cease to exist..

Subletting to Helaba

In March 2013, a long-term subletting agreement was entered into with Landesbank Hessen-Thüringen ("**Helaba**") concerning parts of IKB HQ. The agreement will remain unaffected by the transfer of ownership of IKB HQ.

XCOM AG

In 2010, IKB AG entered into a cooperation with XCOM AG, which provides for XCOM AG (and its affiliate Bank für Investments und Wertpapiere AG ("**biw**")) to provide IT- and banking services for IKB's online private banking platform until 30 September 2016. In 2015, IKB AG entered into a new cooperation with Fidelity Information Services KORDOBA GmbH to provide IT- and banking services to IKB's online private banking platform. This cooperation has been entered into on a fixed first term until 31 March 2022.

THIRD-PARTY INFORMATION

IKB AG confirms that, if applicable as set out in the relevant Final Terms, information sourced from third parties has been accurately reproduced and that, as far as IKB AG is aware and is able to ascertain from information sourced from a third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. In addition, IKB AG has identified the source(s) of information and has named such source(s).

3. DOCUMENTS ON DISPLAY

Copies of the following documents are available for inspection on the website of IKB AG (www.ikb.de):

- this Base Prospectus;
- any supplementary information that IKB AG may be required to provide pursuant to the Prospectus Law;
- the articles of association (Satzung) of IKB AG;
- IKB's and IKB AG's compiled annual report for the financial year 2013/2014, including the management report and the audited consolidated financial statements and the audited annual financial statements as at and for the financial year ending 31 March 2014, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB).
- IKB's and IKB AG's compiled annual report for the financial year 2014/2015, including the management report and the audited consolidated financial statements and the audited annual financial statements as of and for the financial year ended 31 March 2015, prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (HGB).

- IKB's 6-Month Report 2015/16 as at and for the period ended 30 September 2015 prepared in accordance with the German Commercial Code (HGB)

IKB AG may publish these documents through other channels, and will, to the extent required by applicable law, notify the investors accordingly.

In addition, copies of this Base Prospectus and any supplement hereto are available from IKB AG free of charge to each investor on request. These documents can be requested from IKB AG through its website (www.ikb.de) or by letter to IKB AG at the following address: Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

E. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

1. OVERVIEW

Under the Programme the Issuer may issue (i) Notes with fixed rates of interest, (ii) Notes with floating rates of interest, (iii) Notes with reverse floating rates of interest, (iv) subordinated Notes, (v) Notes linked to an inflation index, and (vi) Notes without periodic interest payments. An overview of certain elements of the Notes is set out below. This overview should be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes set forth in Section E.2 (Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)) and E.3 (Terms and Conditions of the Notes (English Language Version)) of this Base Prospectus. For the avoidance of doubt, all Notes (except for Notes without periodic interest payments) will be redeemed at least at their respective principal amount. To the extent the Notes bear interest at a floating rate, reverse floating rate or floating rate linked to an inflation index, such interest shall never become negative in a manner which would result in a payment obligation by the investor.

1.1 Fixed Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and unsubordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Notes bearing or paying a fixed rate of interest may either pay a specified fixed amount of interest on specified interest payment dates or may provide for a rate of interest which will increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates. Additionally, bonus interest payments are possible, depending on a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of an event of default (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

The Notes may also include a put option of the Holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*; "**SchVG**") the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

1.2 Floating Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and unsubordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Notes bearing or paying a floating rate of interest may pay a variable amount of interest on specified interest payment dates.

The floating rate of interest may apply to the Notes for the term of the Notes. Interest in respect of each interest period will be calculated on the basis of the day count fraction as selected by the Issuer upon the issuance of the Notes and will be payable on specified interest payment dates.

Floating rates of interest are determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate of interest may be the European Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**"), a constant maturity swap ("**CMS**") rate or another reference rate that appears on a reference page. Floating rates of interest may also be determined by calculating the difference between two CMS rates.

EURIBOR is the interbank rate of interest (i.e. the rate at which banks lend to each other), calculated daily as the average of the quotations for a period of one to twelve months observed at 11:00 a.m. Brussels time by a selection of commercial banks, determined periodically by the European Banking Federation.

The CMS rate is the rate of an interest rate swap where the rate of interest on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rather than the EURIBOR. The

other leg of the swap is EURIBOR but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

In addition, a factor may be applied to and/or a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest.

The relevant factor may be a figure determined by the Issuer prior to the issue date of the Notes or may be determined by calculating the number of days for which the EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page is equal to or greater than and/or equal to or lower than either a percentage rate or a lower/higher end of a percentage rate range.

In the event of rising reference rates of interest, Notes with a floating rate of interest benefit from correspondingly higher interest payments. In the event of falling reference rates of interest, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases, down to 0 per cent.). If a factor is applied, the effect of changes in the reference rates of interest may be increased. If a margin is added or deducted the floating rate of interest will increase or decrease accordingly. If a floating rate is determined by calculating the difference between two CMS rates, the amount of interest payments depends on the difference between the respective CMS rates which may differ from the general interest rate development.

The floating rate of interest may also be subject to a minimum and/or maximum rate of interest, in which case the investor will receive such specified rate of interest if the rate of interest calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is lower than the specified minimum rate of interest or higher than the specified maximum rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of an event of default (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

The Notes may also include a put option of the Holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

1.3 Reverse Floating Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and unsubordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Notes bearing or paying a reverse floating rate of interest may pay a variable amount of interest on the basis of a fixed rate of interest minus the reference rate of interest on specified interest payment dates.

The reverse floating rate of interest may apply to the Notes for the term of the Notes. Interest in respect of each interest period will be calculated on the basis of the day count fraction as selected by the Issuer upon the issuance of the Notes and will be payable on specified interest payment dates.

Reverse floating rates of interest are determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate of interest may be EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page.

EURIBOR is the interbank rate of interest (i.e. the rate at which banks lend to each other), calculated daily as the average of the quotations for a period of one to twelve months observed at 11:00 a.m. Brussels time by a selection of commercial banks, determined periodically by the European Banking Federation.

The CMS rate is the rate of an interest rate swap where the rate of interest on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rather than the EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

The rate of interest for each interest period in respect of Notes with a reverse floating rate of interest will be the fixed rate of interest as set out in the applicable Terms and Conditions minus the respective reference rate of interest (EURIBOR or a CMS rate or another reference rate). The interest income of reverse floating rate Notes is calculated in reverse proportion to the reference rate of interest: if the respective reference rate of interest increases, interest income decreases whereas it increases if the reference rate of interest decreases.

In addition, a factor may be applied to the reverse floating rate of interest. The relevant factor may be a figure determined by the Issuer prior to the issue date of the Notes or may be determined by calculating the number of days for which the EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page is equal to or greater than and/or equal to or lower than either a percentage rate or a lower/higher end of a percentage rate range. The rate of interest in respect of Notes with a factor applied to the reverse floating rate of interest will be the product of a factor multiplied with the respective reverse floating rate (i.e. fixed rate minus respective reference rate of interest (EURIBOR or a CMS rate or another reference rate)). The amount of interest payable on the Notes to

which a factor is applied depends likewise on the respective reference rate of interest. In the event of rising reference rates of interest, the interest payments of such Notes may decrease (in extreme cases, up to 0 per cent.). In the event of falling reference rates of interest, the interest payments of such Notes may increase.

The floating rate of interest may also be subject to a minimum and/or maximum rate of interest, in which case the investor will receive such specified rate of interest if the rate of interest calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is lower than the specified minimum rate of interest or higher than the specified maximum rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of an event of default (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

The Notes may also include a put option of the Holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

1.4 Subordinated Notes

Subordinated Fixed Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and subordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer, the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase. In

no event may the Notes be redeemed or repurchased prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Notes bearing or paying a fixed rate of interest may either pay a specified fixed amount of interest on specified interest payment dates or may provide for a rate of interest which will increase over time and such increased interest will be paid on specified interest payment dates.

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

Subordinated Floating Interest Rate Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and subordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase. In no event may the Notes be repurchased or redeemed prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Notes bearing or paying a floating rate of interest may pay a variable amount of interest on specified interest payment dates.

The floating rate of interest may apply to the Notes for the term of the Notes. Interest in respect of each interest period will be calculated on the basis of the day count fraction as selected by the Issuer upon the issuance of the Notes and will be payable on specified interest payment dates.

Floating rates of interest are determined by reference to a rate determined on the basis of a reference rate of interest appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service. A reference rate of interest may be EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page. Floating rates of interest may also be determined by calculating the difference between two CMS rates.

EURIBOR is the interbank rate of interest (i.e. the rate at which banks lend to each other), calculated daily as the average of the quotations for a period of one to twelve months observed at 11:00 a.m. Brussels time by a selection of commercial banks, determined periodically by the European Banking Federation.

The CMS rate is the rate of an interest rate swap where the rate of interest on one leg is reset periodically, but with reference to a market swap rather than the EURIBOR. The other leg of the swap is EURIBOR but may be a fixed rate or potentially another constant maturity swap rate.

In addition, a factor may be applied to and/or a margin may be added to or deducted from the floating rate of interest.

The relevant factor may be a figure determined by the Issuer prior to the issue date of the Notes or may be determined by calculating the number of days for which the EURIBOR or a CMS rate or another reference rate that appears on a reference page is equal to or greater than and/or equal to or lower than either a percentage rate or a lower/higher end of a percentage rate range.

In the event of rising reference rates of interest, Notes with a floating rate of interest benefit from correspondingly higher interest payments. In the event of falling reference rates of interest, the interest payments of such Notes will decrease (in extreme cases,

down to 0 per cent.). If a factor is applied, the effect of changes in the reference rates of interest may be increased. If a margin is added or deducted the floating rate of interest will increase or decrease, accordingly. If a floating rate is determined by calculating the difference between two CMS rates, the amount of interest payments depends on the difference between the respective CMS rates which may differ from the general interest rate development.

The floating rate of interest may also be subject to a minimum and/or maximum rate of interest, in which case the investor will receive such specified rate of interest if the rate of interest calculated in accordance with the relevant Terms and Conditions is lower than the specified minimum rate of interest or higher than the specified maximum rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions

assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

Subordinated Zero Coupon Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and subordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form will not be issued.

The Notes are intended to qualify as Tier 2 capital (*Ergänzungskapital*) of the Issuer. The obligations under the Notes will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in the Terms and Conditions or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*).

If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances set out in the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer, irrespective of any agreement to the contrary, unless the relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase. In no event may the Notes be repurchased or redeemed prior to the fifth anniversary of their issuance.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Holders will be compensated exclusively by the difference between the price at which Zero Coupon Notes are issued and the amount for which they are redeemed.

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount or a certain percentage of their principal amount at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity at their early redemption amount for reasons of taxation or upon the occurrence of a regulatory event (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions). The Subordinated Notes do not provide for the rights of the Holder (which a Holder would usually have under Notes which are not subordinated) to redeem the Notes upon the occurrence of an event of default.

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

1.5 Notes Linked to an Inflation Index

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and unsubordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form and interest coupons will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Notes bearing or paying a rate of interest linked to an inflation index may pay a variable amount of interest on specified interest payment dates.

The variable rate of interest may apply to the Notes for the term of the Notes. Interest in respect of each interest period will be calculated on the basis of the day count fraction as selected by the Issuer upon the issuance of the Notes and will be payable on specified interest payment dates.

The rate of interest in respect of the relevant interest period will be determined by the Calculation Agent (as defined below) in accordance with the relevant formula on the basis of the year-on-year performance of the inflation index for the relevant interest period.

The reference inflation index is the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product) or the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised Series NSA index (unrevised Harmonised Index Of Consumer Prices (excluding tobacco product) (in each case, the "**HICP Index**").

The HICP Index, as published on a monthly basis by Eurostat and as displayed on the relevant screen page, measures the changes over time in the prices of consumer goods

and services acquired by households. The inflation index gives comparable measures of inflation in the Euro-Zone, the European Union, the European economic area and for other countries including accession and candidate countries. The inflation index provides the official measure of consumer price inflation in the Euro-Zone for the purposes of monetary policy in the euro area and assessing inflation convergence as required under the Maastricht criteria. The inflation index is calculated by the statistical office of the European Union ("**Eurostat**").

In addition, a factor may be applied to and/or a margin may be added to or deducted from the variable rate of interest.

Furthermore, a fixed rate of interest may apply to the first and/or the last interest period(s).

The interest payments due under Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index will depend on the level of the inflation index for the relevant reference months and will be calculated on the basis of the year-on-year performance of the inflation index. This means that the performance of Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index is affected by the level of the inflation index. If the year-on-year performance of the inflation index decreases, the value of the Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index may also decrease as a result. Similarly, the value of the Notes with a variable rate of interest linked to an inflation index may increase if the year-on-year performance of the inflation index increases.

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount or by payment of a variable redemption amount linked to the level of the inflation index (which shall not be less than their principal amount) at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The variable redemption amount, if applicable, will be determined by the Calculation Agent in accordance with the relevant formula on the basis of the level of the inflation index for the reference months specified for the determination of the final redemption amount. The variable redemption amount will be at least equal to the principal amount of the Notes. The Notes may be redeemed prior to maturity by payment of an amount (which shall not be less than such principal amount) equal to the fair market value of their principal amount (which shall include amounts in respect of accrued interest), (i) for reasons of taxation or (ii) upon the occurrence of an event of default or (iii) following an announcement of Eurostat or any successor that the inflation index will no longer be published or announced or will be cancelled (following which no successor index can be determined) or (iv) in case of a rebasing or material modification of the Index (in each case as more fully specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

The Notes may also include a put option of the Holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

1.6 Zero Coupon Notes

Form, Status, Governing Law, Jurisdiction

The unsecured and unsubordinated Notes will be issued in bearer form only and may be represented by a Permanent Global Note or a Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note. Notes in definitive form will not be issued.

The obligations under the Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

The Notes will be governed by German law.

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Notes.

Interest Features

Zero Coupon Notes do not provide for recurring interest payments. Holders will be compensated exclusively by the difference between the price at which Zero Coupon Notes are issued and the amount for which they are redeemed.

Redemption

The Notes may be redeemed at their principal amount or a certain percentage of their principal amount at maturity or in certain circumstances prior to maturity.

The Notes may be redeemed prior to maturity for reasons of taxation or upon the occurrence of an event of default (in each case as specified in the relevant Terms and Conditions).

Moreover, the Notes may include a call option of the Issuer. A call option gives the Issuer the right (but not the obligation) to redeem the Notes on specified call redemption date(s). The respective call redemption amount payable on exercise of the call option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

The Notes may also include a put option of the Holders. A put option gives the investor the right to require the Issuer to redeem its Notes on specified put redemption date(s). The put redemption amount payable on redemption following exercise of a put option will be set out in the applicable Terms and Conditions.

Resolutions of Holders; Holders' Representative

In accordance with the SchVG the Notes may contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75 per cent. of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

In accordance with the SchVG the Notes may provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders. The responsibilities and functions assigned to the Holders' representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.

A representative for all Holders may also be designated in the Terms and Conditions of the Notes. The duties, rights and functions of the Holders' representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.

2. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (GERMAN LANGUAGE VERSION)

Die Anleihebedingungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend für sechs Optionen aufgeführt:

OPTION I umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

OPTION II umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

OPTION III umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrtem Effekt Anwendung findet.

OPTION IV.1 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

OPTION IV.2 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

OPTION IV.3 umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von nachrangigen Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) Anwendung findet.

OPTION V umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen gekoppelt an einen Inflationsindex Anwendung findet.

OPTION VI umfasst den Satz von Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen. Diese sind gekennzeichnet, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird. In den endgültigen Bedingungen (wie nachstehend definiert) wird die Emittentin

festlegen, welche Optionen für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung finden, indem die betreffenden Angaben wiederholt werden.

Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung dieses Basisprospekts keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Basisprospekt Leerstellen in eckigen Klammern. Diese enthalten die durch die endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben.

Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben in den endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt und wiederholt werden.

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, die in den Endgültigen Bedingungen nicht wiederholt werden, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen.

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen.

Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.

2.1 OPTION I Fixed – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.]

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(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 in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die

gilt Folgendes

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte 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 vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts

oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [{"TARGET"}]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*.

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes	[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar ab dem [Tag des Verzinsungsbeginns] (der " Verzinsungsbeginn ") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit [Zinssatz] % p.a.]
--	---

Falls die Schuldverschreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes	[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [Tag des Verzinsungsbeginns] (der
--	---

eibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes

"Verzinsungsbeginn") wie folgt verzinst:

vom	bis zum	mit % p.a.
(einschließlich)	(ausschließlich)	
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon und Bonusmöglichkeit begeben werden, gilt Folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "Verzinsungsbeginn") wie folgt verzinst:

vom	bis zum	mit % p.a.
(einschließlich)	(ausschließlich)	("Zinssatz")
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

– Jeweils eine "Zinsperiode"

In der letzten Zinsperiode erhöhen sich der Zinssatz um **[Bonusverzinsung]** Prozentpunkte und der korrespondierende Zinsbetrag je Schuldverschreibung um **[Bonusbetrag]** (der "Bonusbetrag"), sofern am Bonusfeststellungstag der **[Angebotssatz]** (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für **[1] [3] [6] [9] [12]** Monateinlagen in der Festgelegten Währung (der "**Angebotssatz**") **[[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") **[anderer Referenzsatz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird, größer als die Barriere ist, wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) erfolgen.

"Barriere" bedeutet **[Barriererate]** % p.a.

"Bildschirmseite" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt,

oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des [Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz] benannt wird.

"**Bonusfeststellungstag**" bezeichnet den [Anzahl] [fünften] [TARGET] [/] [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] [/] [Ende] der relevanten Zinsperiode.

["**TARGET-Geschäftstag**"] bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]] [TARGET] betriebsbereit ist, um Zahlungen abzuwickeln.]

["**[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag**"] bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [Relevante Finanzzentren] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

"**Düsseldorfer Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein [Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz] angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige [Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz] [anderer Referenzsatz] für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] [Finanzzentrum] um ca. [Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)] am Bonusfeststellungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf [Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz: das nächste Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]), wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Bonusfeststellungstag nur eine oder keine der

Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der maßgebliche Angebotssatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Bonusfeststellungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden.

"Referenzbanken" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** [eines jeden Jahres] zahlbar ([jeweils ein] [der] **"Zinszahlungstag"**). [Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** und die letzte Zinszahlung erfolgt am **[letzter Zinszahlungstag]**]. An **[Falls es mehr als einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: jedem]** **[Falls es nur einen Zinszahlungstag gibt, einfügen: dem]** Zinszahlungstag **[Falls es eine erste kurze oder erste lange Zinsperiode gibt, einfügen: mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den [ersten Zinszahlungstag einfügen] fällt (der "erste Zinszahlungstag"),]** **[Falls es eine letzte kurze oder letzte lange Zinsperiode, einfügen: [und] mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den [letzten Zinszahlungstag einfügen] (der "letzte Zinszahlungstag") fällt,]** werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt. **[Falls es eine erste kurze oder lange Zinsperiode gibt, einfügen: An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag] je Schuldverschreibung gezahlt.]** **[Falls es eine letzte kurze oder lange Zinsperiode gibt, einfügen: An dem letzten Zinszahlungstag wird ein abschließender Bruchteilszinsbetrag in Höhe von [abschließender Bruchteilszinsbetrag] je Schuldverschreibung gezahlt.]**

[Falls es eine Bonusmöglichkeit gibt, einfügen: Liegen die oben dargelegten Voraussetzungen zum Erhalt des Bonusbetrags vor, wird am letzten Zinszahlungstag zusätzlich zum **[Zinsbetrag]** **[Bruchteilszinsbetrag]** der Bonusbetrag je Schuldverschreibung gezahlt.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁽¹⁾.

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

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein **"Feststellungstermin"**).

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen 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).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes

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

Falls Actual/365 anwendbar ist,

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

gilt Folgendes

**Falls
Actual/360
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**Falls die
Schuldverschreibungen
zunächst in
einer
vorläufigen
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt Folgendes**

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung. **[Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich

eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

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

(4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[jederzeit]** insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber

den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 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.]

<p>Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes</p>	<p>[[(2)] [(3)] <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).</i></p>	<p>(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.</p>
	<p>"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"</p>	<p>"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"</p>

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-
einfügen] beträge (Call) einfügen]**

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen

[[2] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungsbetrag[en] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)" "Wahl-Rückzahlungsbetrag[en] [beträge] (Put)"

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-
einfügen] beträge (Put) einfügen]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

EMISSIONSSTELLE, [BERECHNUNGSSTELLE,] ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

[Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland]

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle [und eine Berechnungsstelle] 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser

Börse vorgeschriebenen 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 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 bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (f) in oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. 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 § 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

- (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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 14 bekannt zu machen.

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

- (a) in [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und
- (b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht **|** [Nicht anwendbar.]

anwendbar

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes

[(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten,

versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]]

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben

erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽²⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

⁽²⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 16
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
---	--

Falls die Anleihebedingungen englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen 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.]
---	--

Falls die [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache
Anleihebeding abgefasst.]
ungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst
sind, gilt
Folgendes

2.2 OPTION II Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.]

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(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 in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die

gilt Folgendes

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte 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 vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder

anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [{"TARGET"}]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [**Tag des Verzinsungsbeginns**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00 % p.a. haben, einfügen:** , außer dass der Zinssatz 0,00 % p.a. beträgt].

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls
festgelegte
Zinszahlungst

[jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

age gewählt
werden, gilt
Folgendes

Falls
festgelegte
Zinsperioden
gewählt
werden, gilt
Folgendes

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[festgelegte Zinsperiode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz*. Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], ist der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Falls EURIBOR oder ein anderer Referenzsatz gewählt wird, gilt Folgendes: der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der "**Angebotssatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[Bei EURIBOR: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes: der **[Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird]

[Falls ein Steepener gewählt wird, gilt Folgendes: die Differenz zwischen (i) dem **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") und (ii) dem **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") (zusammen mit dem "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**", die "**CMS-Sätze**") **[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt**

Folgendes: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)
[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: , [zuzüglich] [/]
[abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die CMS-Sätze
werden auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend
definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt.]

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes: , multipliziert mit dem
Faktor (wie nachstehend definiert)]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: , [zuzüglich] [/]
[abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6
Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht [●] [dem Ergebnis der
Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen
in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz
[größer als oder gleich [**Prozentsatz einfügen**] [**unteres Ende der
Spanne in Prozent einfügen**] ist] [und] [kleiner als oder gleich
[**Prozentsatz einfügen**] [**oberes Ende der Spanne in Prozent
einfügen**] ist]; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein
Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag
unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag
maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur
Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor
dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten [5] [**andere
Anzahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstage vor einem
Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem
[fünften] [**andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen**] Geschäftstag
(der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.

"N" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten
Zinsperiode.

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten
Zinsperiode den [[**Anzahl**]-Monats-[EURIBOR] [**anderer Referenzzinssatz**]]
[[**Anzahl**]-Jahres CMS Satz], der auf der Bildschirmseite gegen [11:00
Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [**Bei anderem Referenzzinssatz: [Uhrzeit]** Uhr
([**Ort**] Ortszeit) angezeigt wird].]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: Die "**Marge**" beträgt

[Rate] % p.a.]

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] **[Anzahl]** **[TARGET]** [/] **[Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor **[Beginn]** [/] **[Ende]** der relevanten Zinsperiode.

"**[TARGET-Geschäftstag]**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]]** **[TARGET]** betriebsbereit ist, um Zahlungen abzuwickeln.]

"**[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

"**Düsseldorfer Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Bildschirmseite**" bedeutet (i) **[EURIBOR01]** **[ISDAFIX2]** **[andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes]** **[[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]** **[anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder **[wird]** **[werden]** zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz]** **[[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]** **[Bei Steepener: und/oder [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz]** **[anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung]** **[Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz [gegen den 6-Monats-EURIBOR] [anderer Referenzsatz]]** für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im

Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]** um ca. **[Bei EURIBOR, CMS-Satz und Steepener: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)]** **[Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird]** **[Bei CMS-Satz und Steepener: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird]** **[andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen 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 maßgebliche Angebotssatz 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.

"Referenzbanken" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz vorsehen, gilt Folgendes [(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** [0,00 % p.a.]. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]] für die [erste[n]] **[Anzahl]** [und] [letzte[n]] **[Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die Schuldverschreibung [[(3)] [(4)] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**,

eibungen
einen
Höchstzinssat
z vorsehen,
gilt Folgendes

so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß **[Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]

Falls die
Schuldversch
reibungen
einen festen
Zinssatz für
die erste / die
ersten
Zinsperiode[n]
vorsehen, gilt
Folgendes

[[[3)] [(4)] [(5)] *Festzinssatz für die **[Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n]**.* Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinzzahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste / [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom **[Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz **[4] [5] [6]** bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

Falls die
Schuldversch
reibungen
einen festen
Zinssatz für
die letzte / die
letzten
Zinsperiode[n]
vorsehen, gilt
Folgendes

[[[3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Festzinssatz für die **[Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n]**.* Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[Zinssatz für die letzte / [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zinszahlungstag]** (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz **[3] [4] [5]** bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz

und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf [die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] [/] [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 14 baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze 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 Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes

für Verzugszinsen an⁽¹⁾.

~~[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)]~~ *Zinstagequotient*

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen 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).]

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

Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

Falls die Schuldverschreibungen zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 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) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

Falls die modifizierte Folgender Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten

verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: am [Fälligkeitstag]]** **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes: am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 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.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"

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

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

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

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[2]] [(3)] [(4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)"

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

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

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht ausgeübt

worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7

STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger

Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 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 bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger

anbietet oder trifft; oder

- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (f) in oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. 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 § 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10

ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen,

vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte 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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 14 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des

Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung Folgendes:

(a) in [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und

(b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes | [(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne

Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen [(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.
(2) Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den

**gemeinsamen
Vertreter
durch
Mehrheitsbesc
chluss
bestellen
können, gilt
Folgendes**

Gläubigern zu berichten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

**Falls ein
gemeinsamer
Vertreter in
den Anleihe-
bedingungen
bestellt wird,
gilt Folgendes**

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽²⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter haftet den Gläubigern als Gesamtgläubiger für die ordnungsgemäße Erfüllung seiner Aufgaben; bei seiner Tätigkeit hat er die Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften

⁽²⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

Geschäftsleiters anzuwenden. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 14 MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 15 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) 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 in dem

Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 16 SPRACHE

<p>Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes</p>	<p>[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]</p>
---	---

<p>Falls die Anleihebedingungen in</p>	<p>[Diese Anleihebedingungen 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</p>
---	---

englischer
Sprache mit
einer
Übersetzung
in die
deutsche
Sprache
abgefasst
sind, gilt
Folgendes

unverbindlich.]

Falls die
Anleihebeding
ungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst
sind, gilt
Folgendes

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.3 OPTION III Reverse Floater – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrtem Effekt

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG MIT UMGEKEHRTEM EFFEKT (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.]

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(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 in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige

gilt Folgendes

Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten 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 (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte 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 vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "Clearingsystem") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [{"TARGET"}]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [**Tag des Verzinsungsbeginns**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00 % p.a. haben, einfügen:** , außer dass der Zinssatz 0,00 % p.a. beträgt].

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls
festgelegte
Zinszahlungsta-
ge gewählt
werden, gilt
Folgendes

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage].**]

Falls
festgelegte
Zinsperioden
gewählt
werden, gilt
Folgendes

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[festgelegte Zinsperiode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz.* Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], ist der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, **[Prozentsatz]** % p.a. abzüglich

[Falls EURIBOR oder ein anderer Referenzsatz gewählt wird, gilt Folgendes: des Angebotssatzes (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der "**Angebotssatz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[Bei EURIBOR: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes: des **[Anzahl]-**Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satzes (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**"), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird]

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)].

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6

Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht **[●]** [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** **[unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] [und] [kleiner als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** **[oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist]; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten **[5]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem **[fünften]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.

"**N**" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den **[[Anzahl]-Monats-[EURIBOR]]** **[[Anzahl]-Jahres CMS Satz]** **[anderer Referenzsatz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)]** **[Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird].**

"**Zinsperiode**" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den **[zweiten]** **[Anzahl]** **[TARGET]** **[/]** **[Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorf Geschäftstag vor **[Beginn]** **[/]** **[Ende]** der relevanten Zinsperiode.

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]]** **[TARGET]** betriebsbereit ist, um Zahlungen abzuwickeln.]

"[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

"Düsseldorfer Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [ISDAFIX2] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein **[Angebotssatz] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats-EURIBOR] [anderer Referenzsatz]** für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone] [Finanzzentrum]** um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen 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 maßgebliche Angebotssatz 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.

"**Referenzbanken**" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] [**Finanzzentrum**], wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

["**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz zusehen, gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [**Mindestzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Mindestzinssatz**] [0,00 % p.a.]. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz 4] [5]] [und] [Absatz 4] [5] [6]] für die [erste[n]] [**Anzahl**] [und] [letzte[n]] [**Anzahl**] Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz zusehen, gilt Folgendes

[[(3)] [(4)] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [**Höchstzinssatz**], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [**Höchstzinssatz**]. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz 4] [5]] [und] [Absatz 4] [5] [6]] für die [erste[n]] [**Anzahl**] [und] [letzte[n]] [**Anzahl**] Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die erste / die ersten Zinsperiode[n] zusehen, gilt Folgendes

[[(3)] [(4)] [(5)] *Festzinssatz für die erste[n] [**Anzahl**] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [**Letzter Festzinsszahlungstag**] (ausschließlich) [**Zinssatz für die erste / [**Anzahl**] ersten Zinsperiode[n]**] % p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom [**Zinszahlungstag**] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz 4] [5] [6] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf

beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die letzte / die letzten Zinsperioden vorsehen, gilt Folgendes

[[3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n].* Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom [Tag des Festverzinsungsbeginns] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) [Zinssatz für die letzte / [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]] % p.a. (der "Festzinssatz"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum [Zinszahlungstag] (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [3] [4] [5] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf [die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] [/] [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 14 baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer

Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze 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 Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁽¹⁾

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Zinstagequotient*

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein **"Feststellungstermin"**).

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen 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).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des

gilt Folgendes | Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle eines am Fälligkeitstag endenden Zinsberechnungszeitraums der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

**Falls
Actual/365
anwendbar ist,
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls
Actual/360
anwendbar ist,
gilt Folgendes** | [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4

ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

**Falls die
Schuldverschre
ibungen
zunächst in
einer
vorläufigen
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt Folgendes** | [Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 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) *Erfüllung*. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes	[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]
--	--

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes	[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der [Periode] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]
--	---

Falls Folgender Geschäftstagekonvention gewählt wird, gilt Folgendes	[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]
---	--

Falls Vorausgegangener	[auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]
-------------------------------	--

**Geschäftstagekonvention
gewählt wird,
gilt Folgendes**

"Zahltag" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der**

Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes:** am **[Fälligkeitstag]]** **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes:** am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden **[Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können **[jederzeit]** insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen]** **[an einem Zinszahlungstag]** zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder

Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 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.]

<p>Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes</p>	<p>[[(2)] [(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).</p> <p>(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.</p>				
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"</td> <td style="width: 50%;">"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"</td> </tr> <tr> <td>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</td> <td>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]</td> </tr> </table> <p>[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der</p>	"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"	[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]
"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"				
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]				

Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e]
(Put)"

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

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

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu

schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

§ 6

EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere

bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer

Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder

- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert), zuzüglich bis zum Tage der Rückzahlung (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 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 bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (f) in oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. 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

§ 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den

vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 14 bekannt zu machen.

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

(a) in [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und

(b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger | [(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger

**vorsehen
sollen, gilt
Folgendes**

gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes |

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer | [(1) Gemeinsamer Vertreter⁽²⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

⁽²⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

**Vertreter in
den Anleihe-
bedingungen
bestellt wird,
gilt Folgendes**

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder

des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

§ 16 SPRACHE

Falls die Anleihebeding | [Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist

ungen in bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist
deutscher unverbindlich.]
Sprache mit
einer
Übersetzung in
die englische
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes

Falls die [Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine
Anleihebeding Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist
ungen in bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist
englischer unverbindlich.]
Sprache mit
einer
Übersetzung in
die deutsche
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes

Falls die [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache
Anleihebeding abgefasst.]
ungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes

2.4 OPTION IV Nachrang – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen

Fixed – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT FESTER VERZINSUNG (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.]

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine

[(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 in der Festgelegten Stückelung, die durch

**vorläufige
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt Folgendes**

eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten 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 (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder 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 vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbrieftende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das

"Clearingsystem") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [{"TARGET"}]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2

STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu

keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"Anwendbare Vorschriften" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des Bankenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils gültigen Fassung (die "**CRR**")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 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 für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist.

§ 3

ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Falls die **[**Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Schuldver- **]** Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar ab dem **[Tag des**

schreibungen mit einem gleichbleibenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes

Verzinsungsbeginns] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit **[Zinssatz]** % p.a.]

Falls die Schuldverschreibungen mit einem ansteigenden Kupon begeben werden, gilt Folgendes

[Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "**Verzinsungsbeginn**") wie folgt verzinst:

vom	bis zum	mit % p.a.
(einschließlich)	(ausschließlich)	
[Daten]	[Daten]	[Zinssätze]

Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinsternin]** [eines jeden Jahres] zahlbar ([jeweils ein] [der] "**Zinszahlungstag**"). [Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** und die letzte Zinszahlung erfolgt am **[letzter Zinszahlungstag]**]. An jedem Zinszahlungstag **[Falls es eine erste kurze oder erste lange Zinsperiode gibt, einfügen:** mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** fällt (der "**erste Zinszahlungstag**"),] **[Falls es eine letzte kurze oder letzte lange Zinsperiode, einfügen:** [und] mit Ausnahme des Zinszahlungstags, der auf den **[letzten Zinszahlungstag einfügen]** (der "**letzte Zinszahlungstag**") fällt,] werden Zinsen in Höhe von **[Zinsbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung gezahlt. **[Falls es eine erste kurze oder lange Zinsperiode gibt, einfügen:** An dem ersten Zinszahlungstag wird ein anfänglicher Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.] **[Falls es eine letzte kurze oder lange Zinsperiode gibt, einfügen:** An dem letzten Zinszahlungstag wird ein abschließender Bruchteilszinsbetrag in Höhe von **[abschließender Bruchteilszinsbetrag]** je Schuldverschreibung gezahlt.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁽¹⁾.

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

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein **"Feststellungstermin"**)].

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen 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).]

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

Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls
Actual/360
anwendbar ist,
gilt Folgendes

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

Falls die
Schuldverschreibungen
zunächst in
einer
vorläufigen
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt Folgendes

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung. **[Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Stellt die Emittentin fest, dass es aufgrund von Umständen, die außerhalb des Verantwortungsbereichs der Emittentin liegen, unmöglich ist, auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen am relevanten Fälligkeitstag in frei handelbaren und konvertierbaren Geldern vorzunehmen, oder dass die festgelegte Währung oder eine gesetzlich eingeführte Nachfolge-Währung (die "**Nachfolge-Währung**") nicht mehr für die Abwicklung von internationalen Finanztransaktionen verwendet wird, kann die Emittentin ihre Zahlungsverpflichtungen am relevanten Fälligkeitstag durch eine Zahlung in Euro auf der Grundlage des

anwendbaren Wechselkurses erfüllen. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, weitere Zinsen oder zusätzliche Beträge in Bezug auf eine solche Zahlung zu verlangen. Der "**anwendbare Wechselkurs**" ist (i) (falls ein solcher Wechselkurs verfügbar ist) derjenige Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung, der von der Europäischen Zentralbank für einen Tag festgelegt und veröffentlicht wurde, der innerhalb eines angemessenen Zeitraums vor und so nahe wie möglich an dem relevanten Fälligkeitstag lag, oder (ii) (falls kein solcher Wechselkurs verfügbar ist) der von der Emissionsstelle nach billigem Ermessen festgelegte Wechselkurs des Euro zu der Festgelegten Währung oder gegebenenfalls der Nachfolge-Währung.]

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

(4) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) sich nach hinten verschiebt, wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; [**Falls die Emittentin das**

Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und (soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung

der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)" "Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-

einfügen]

beträge (Call) einfügen]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlich en Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt werden können, gilt Folgendes

[[**(2)**] **(3)**] **(4)**] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde⁽²⁾ (falls erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

⁽²⁾ Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet: "Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung [dem Rückzahlungsbetrag] **[andere Beträge]**.

§ 6

EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE

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

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Die Emissionsstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

(4) *Zahlstelle*. Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den

Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein

Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;

- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) der Ersetzung zugestimmt hat;
- (g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;
- (h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

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

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).

§ 10
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, Folgendes: |

[(1) Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben;

dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

§ 11

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die

Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽³⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die

⁽³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist (mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 13

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten

Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes

Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
--	---

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen 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.]
--	---

Falls die [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache
Anleihebeding abgefasst.]
ungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes

Floater – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT VARIABLER VERZINSUNG
(DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die
Schuldverschreibungen
durch eine
Globalurkunde
verbrieft sind,
gilt Folgendes

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.]

Falls die
Schuldverschreibungen
anfänglich
durch eine
vorläufige
Globalurkunde
verbrieft sind,

[(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 in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die

gilt Folgendes

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder 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 vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [anderes Clearingsystem] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

- (5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts

oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [{"TARGET"}]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"**Anwendbare Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des Ban-

kenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils gültigen Fassung (die "CRR")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 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 für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist.

§ 3 **ZINSEN**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem **[Tag des Verzinsungsbeginns]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar

[Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00 % p.a. haben, einfügen: , außer dass der Zinssatz 0,00 % p.a. beträgt].

(b) **"Zinszahlungstag"** bedeutet

Falls festgelegte Zinszahlungstage gewählt werden, gilt Folgendes

[jeder [festgelegte Zinszahlungstage].]

Falls festgelegte Zinsperioden gewählt werden, gilt Folgendes

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [festgelegte Zinsperiode] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz*. Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], ist der Zinssatz (der **"Zinssatz"**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird,

[Falls EURIBOR oder ein anderer Referenzsatz gewählt wird, gilt Folgendes: der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für [1] [3] [6] [9] [12] Monatseinlagen in der Festgelegten Währung (der **"Angebotssatz"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen **[Bei EURIBOR: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** angezeigt wird]

[Falls ein CMS-Satz gewählt wird, gilt Folgendes: der **[Anzahl]-Jahres-Constant-Maturity-Swap-Satz** (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der **"[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz"**), der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird]

[Falls ein Steepener gewählt wird, gilt Folgendes: die Differenz zwischen (i) dem **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") und (ii) dem **[Anzahl]**-Jahres-CMS-Satz (der mittlere Constant-Maturity-Swap-Satz gegen den 6-Monats EURIBOR, ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) (der "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**") (zusammen mit dem "**[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz**", die "**CMS-Sätze**") **[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes:** , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)] **[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes:** , [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]. Die CMS-Sätze werden auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt.]

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: , [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht **[●]** [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** **[unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist] [und] [kleiner als oder gleich **[Prozentsatz einfügen]** **[oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen]** ist]; hierbei gilt, dass (a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten **[5]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem **[fünften]** **[andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.

"N" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.

"Referenzzinssatz" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den **[[Anzahl]-Monats-[EURIBOR] [anderer Referenzsatz]]** **[[Anzahl]-Jahres CMS Satz]**, der auf der Bildschirmseite gegen **[11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)]** **[Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit) angezeigt wird].**

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: Die **"Marge"** beträgt **[Rate] % p.a.]**

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den **[zweiten] [Anzahl] [TARGET] [/] [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] [/] [Ende] der relevanten Zinsperiode.**

["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem **[das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]]** **[TARGET]** betriebsbereit ist, um Zahlungen abzuwickeln.]

["[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

"Düsseldorfer Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Bildschirmseite" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [ISDAFIX2] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder **[wird] [werden] zu der genannten Zeit kein [Angebotssatz] [[Anzahl]-**

Jahres-CMS-Satz] **[Bei Steepener:** und/oder **[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz [gegen den 6-Monats-EURIBOR] [anderer Referenzsatz]]** für die relevante Zinsperiode (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone] [Finanzzentrum]** um ca. **[Bei EURIBOR, CMS-Satz und Steepener: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze maßgeblich (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz und Steepener: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen 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 maßgebliche Angebotssatz 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.

"Referenzbanken" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone] [Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).

["Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls die **Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz z vorsehen, gilt** [(3) *Mindestzinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz] [0,00 % p.a.]**. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß **[Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]**

Folgendes | Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes | [[(3)] [(4)] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß [Absatz [4] [5]] [und] [Absatz [4] [5] [6]] für die [erste[n]] **[Anzahl]** [und] [letzte[n]] **[Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]]

Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die erste / die ersten Zinsperiode[n] vorsehen, gilt Folgendes | [[(3)] [(4)] [(5)] *Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinzahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste / [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom **[Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [4] [5] [6] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die letzte / die letzten Zinsperiode[n] vorsehen, gilt Folgendes | [[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[Zinssatz für die letzte / [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zinszahlungstag]** (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [3] [4] [5] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B.

(ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf [die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] [/] [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze 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 Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur

Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁽¹⁾.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Zinstagequotient*

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt **[Anzahl der Zinszahlungstage]**. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen 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).]

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

Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

Falls die Schuldverschreibungen zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 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) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

Falls die Modifizierte Folgender Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten

verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: am [Fälligkeitstag]]** **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes: am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und (soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] [an einem Zinszahlungstag] zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche Zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii)

erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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.]

<p>Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, gilt Folgendes</p>	<p>[[(2)] [(3)] <i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).</i></p> <p>(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.</p> <table border="0" style="width: 100%; margin-top: 10px;"> <tr> <td style="width: 50%;">"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"</td> <td style="width: 50%;">"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"</td> </tr> <tr> <td>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]</td> <td>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]</td> </tr> </table> <p>(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:</p> <p>(i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen;</p> <p>(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und</p> <p>(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]</p>	"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"	[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]
"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"				
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) einfügen]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call) einfügen]				

Falls die [[(2)] [(3)] [(4)] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines*

Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtlichen Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt werden können, gilt Folgendes

Aufsichtsrechtlichen Ereignisses. Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde⁽²⁾ (falls erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke dieses § 5 entspricht der **"Vorzeitige Rückzahlungsbetrag"** einer Schuldverschreibung **[dem Rückzahlungsbetrag] [andere Beträge]**.

⁽²⁾ Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsbedingungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet:
"Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

§ 6

EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die

Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch

nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im

gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;

- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) der Ersetzung zugestimmt hat;
- (g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;
- (h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

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

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).

§ 10
BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, Folgendes |

[(1) Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.

(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben;

dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.].

§ 11

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die

Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽³⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die

⁽³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist (mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 13

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten

Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jeder Rechtsstreitigkeit gegen die Emittentin oder in jeder Rechtsstreitigkeit, in der der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) 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 in dem Wertpapierdepot verbucht sind, und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes

Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich dem Clearingsystem. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
--	---

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen 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.]
--	---

Falls die [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache
Anleihebeding abgefasst.]
ungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes

Zero – Anleihebedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon)

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE
SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG
(NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG,
FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die **Schuldverschreibungen** durch eine **Globalurkunde** verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls die **Schuldverschreibungen** anfänglich durch eine **vorläufige Globalurkunde** verbrieft sind,

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die

gilt Folgendes

eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearingsystem.* Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts

oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [{"TARGET"}]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

(1) Die Schuldverschreibungen sollen gemäß den Anwendbaren Vorschriften (wie nachstehend definiert) bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel in Form von Ergänzungskapital (Tier 2 Kapital) darstellen. Entsprechend begründen die Schuldverschreibungen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range vollständig nach, so dass Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.

Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgendeine Sicherheit oder Garantie gestellt; eine solche Sicherheit oder Garantie wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden.

"**Anwendbare Vorschriften**" bezeichnet die jeweils gültigen, sich auf die Kapitalanforderungen der Emittentin und/oder der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beziehenden Vorschriften des

Bankenaufsichtsrechts (insbesondere das Kreditwesengesetz und die Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 in der jeweils gültigen Fassung (die "CRR")) und der darunter fallenden Verordnungen und sonstigen Vorschriften (einschließlich der jeweils geltenden Leitlinien und Empfehlungen der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde, der Verwaltungspraxis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) oder einer anderen zuständigen Behörde, welche deren Aufsichtsaufgaben übernommen hat, den einschlägigen Entscheidungen der Gerichte und den anwendbaren Übergangsbestimmungen).

(2) Nachträglich können der Nachrang gemäß § 2 Absatz 1 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vorzeitig unter anderen als den in § 2 Absatz 1 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2, § 5 Absatz 3 oder § 5 Absatz 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 für die Emittentin zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat. Eine Kündigung oder Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Maßgabe von § 5 oder ein Rückkauf der Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit ist in jedem Fall nur mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig, soweit eine solche nach den jeweils geltenden gesetzlichen Bedingungen erforderlich ist

§ 3

ZINSEN

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für

Verzugszinsen⁽¹⁾ an.

(3) *Berechnung des Amortisationsbetrags für Teile von Zeiträumen.* Sofern der Amortisationsbetrag (wie in § 5 Absatz [3] [4] [5] für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des betreffenden Amortisationsbetrags auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Berechnungszeitraum (wie in § 5 Absatz [3] [4] [5] definiert):

**Falls
Actual/365
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

**Falls
Actual/360
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

**Falls 30/360,
360/360 oder
Bond Basis
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums 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).]

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Falls 30E/360
oder Eurobond
Basis
anwendbar ist,
gilt Folgendes

[die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums, es sei denn, dass der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

§ 4

ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"Zahltag" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [Relevante Finanzzentren] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen bzw. regulatorischen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (einschließlich sämtlicher gemäß § 7 zahlbarer Zusätzlicher Beträge).

(6) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[dem Nennbetrag der Schuldverschreibung]** **[[Prozentsatz des Nennbetrags]** % des Nennbetrags der Schuldverschreibung].

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin (soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Bestimmungen erforderlich) vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert)

zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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) bei Fälligkeit zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 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.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzahlen, Folgendes gilt	[(2)] [(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Call Option).			
	(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) zum [Ablauf von fünf Jahren seit dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen] und danach an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.			
	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"</td> <td style="width: 50%;">"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"</td> </tr> <tr> <td>[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)</td> <td>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-</td> </tr> </table>	"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"	[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)
"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)"	"Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"			
[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-			

einfügen]

beträge (Call) einfügen]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls die Schuldverschreibungen bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlich en Ereignisses vorzeitig zurück gezahlt werden können, gilt Folgendes

[[**(2)**] **(3)**] **(4)**] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde⁽²⁾ (falls erforderlich) mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin nach ihrer eigenen Einschätzung (i) die Schuldverschreibungen nicht mehr in Höhe ihres Gesamtnennbetrags für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der Anwendbaren Vorschriften (wie in § 2 definiert) anrechnen darf oder (ii) in sonstiger Weise im Hinblick auf die Schuldverschreibungen einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am **[Tag der Begebung]**.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist

⁽²⁾ Artikel 78 Absatz 1 der Verordnung (EU) 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen vom 26. Juni 2013 lautet: "Die zuständige Behörde gibt einem Institut die Erlaubnis zu Verringerung, Rückkauf, Kündigung oder Rückzahlung bzw. Tilgung von Instrumenten des harten Kernkapitals, des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals, wenn a) das Institut die in Artikel 77 genannten Instrumente vor oder gleichzeitig mit der in Artikel 77 genannten Handlung durch Eigenmittelinstrumente zumindest gleicher Qualität zu Bedingungen ersetzt, die im Hinblick auf die Ertragsmöglichkeiten des Instituts nachhaltig sind; b) das Institut der zuständigen Behörde hinreichend nachgewiesen hat, dass seine Eigenmittel nach der betreffenden Handlung die Anforderungen nach Artikel 92 Absatz 1 und die kombinierte Kapitalpufferanforderung im Sinne des Artikels 128 Nr. 6 der Richtlinie 2013/36/EU um eine Spanne übertreffen, die die zuständige Behörde auf der Grundlage des Artikels 104 Absatz 3 der Richtlinie 2013/36/EU gegebenenfalls für erforderlich hält."

unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag, Amortisationsbetrag.*

(a) Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht in Bezug auf den maßgeblichen Tag der Fälligkeit dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung. Die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) nimmt die Berechnung des Amortisationsbetrags vor.

(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 gegebenenfalls dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer vollen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Berechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 Absatz 4 definiert) zu erfolgen.

§ 6

EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser

Börse vorgeschriebenen 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 § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen

auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder

(d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zahlungen auf Schuldverschreibungen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon, oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte 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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde, und die Ansprüche der Gläubiger aus der Garantie im gleichen Umfang (jedoch nicht darüber hinaus) nachrangig sind wie die vor der Ersetzung bestehenden Ansprüche der Gläubiger aus den Schuldverschreibungen;
- (e) die Ersetzung nach den Anwendbaren Vorschriften zulässig ist;
- (f) die zuständige Aufsichtsbehörde (soweit erforderlich) der Ersetzung zugestimmt hat;

(g) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d), (e) und (f) erfüllt wurden; und;

(h) einziger Zweck der Nachfolgeschuldnerin die Aufnahme von Mitteln ist, die von der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und deren Tochtergesellschaften im Rahmen ihrer üblichen Geschäftsaktivitäten verwendet werden.

Für die Zwecke dieses § 9 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

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

in [§ 5 Absatz 2 und] § 7 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).

§ 10

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse | [(1) Vorbehaltlich § 10 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht

**hlüsse der
Gläubiger
vorsehen
sollen,
Folgendes:**

der begründet werden.

gilt (2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

§ 11

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽³⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

⁽³⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist (mit vorheriger Zustimmung der für die Emittentin zuständigen Aufsichtsbehörde, soweit diese erforderlich ist) berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 13

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 13 vorsehen, wird eine solche [auf [Internetseite einfügen] [www.bourse.lu] (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

geltend machen, die im Land der Rechtsstreitigkeit prozessual zulässig ist.

§ 15 SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
--	--

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen 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.]
--	--

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind,	[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]
---	--

gilt Folgendes



2.5 OPTION V Inflationsindex – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit einer Koppelung an einen Inflationsindex

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN MIT EINER KOPPLUNG AN EINEN INFLATIONSINDEX (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) mit einer festgelegten Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes [(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten 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.]

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, [(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 in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige

gilt Folgendes

Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten 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 (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte 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 vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

- (4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [(**TARGET**)]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren ausstehenden Gesamtnennbetrag ab dem [**Tag des Verzinsungsbeginns**] (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar [**Falls die Schuldverschreibungen einen Mindestzinssatz von 0,00 % p.a. haben, einfügen:** , außer dass der Zinssatz 0,00 % p.a. beträgt].

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Falls
festgelegte
Zinszahlungsta-
ge gewählt
werden, gilt
Folgendes

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage].**]

Falls
festgelegte
Zinsperioden
gewählt
werden, gilt
Folgendes

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[festgelegte Zinsperiode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

Zinszahlungstage unterliegen einer Anpassung in Übereinstimmung mit den in § 4 Absatz 4 enthaltenen Bestimmungen.

(2) *Zinssatz.* Vorbehaltlich der Bestimmungen von Absatz [3] [4] [5] [6], wird der Zinssatz (der "**Zinssatz**") (ausgedrückt als Prozentsatz p.a.) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert), sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird, als **[das Produkt] [die Summe]** aus **[%-Prozentsatz]** und der jährlichen Veränderung (*year-on-year Inflation*, "**YoY-Inflation**") des Index (wie nachstehend definiert) am jeweiligen Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gemäß der folgenden Formel ermittelt:

Formel:

[[●] % + [YoY-Inflation des Index in Prozent]]

[[●] % x [YoY-Inflation des Index in Prozent]]

[Falls ein Faktor gewählt wird, gilt Folgendes: , multipliziert mit dem Faktor (wie nachstehend definiert)]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: , [zuzüglich] [/] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)].

Hierbei gilt:

$$\text{YoY-Inflation des Index in Prozent} = \left[\frac{\text{Index}_{BM(t)} - \text{Index}_{BM(t-1)}}{\text{Index}_{BM(t-1)}} \right] \times 100$$

$\text{Index}_{\text{BM}(t)}$ = der Stand des Index, der vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen für den Bezugsmonat (t) auf der Index-Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) veröffentlicht wird.

$\text{Index}_{\text{BM}(t-1)}$ = der Stand des Index, der vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen für den Bezugsmonat (t-1) auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

$\text{BM}(t)$ = der Bezugsmonat (t), d.h. der [dritte] **[Anzahl]** Kalendermonat vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag.

$\text{BM}(t-1)$ = der Bezugsmonat (t-1), d.h. der [15.] **[Anzahl]** Kalendermonat vor dem maßgeblichen Zinszahlungstag.

Der Bezugsmonat ("**BM**") zur Berechnung des Zinssatzes für die jeweilige Zinsperiode [oder des Rückzahlungsbetrags im Sinne von § 5] bezeichnet den Kalendermonat, für den der Stand des Index angegeben ist und der, unabhängig vom Zeitpunkt der Veröffentlichung oder Bekanntgabe dieser Information, dem maßgeblichen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag] um genau die genannte Anzahl von Monaten vorangeht. Handelt es sich bei dem Zeitraum, für den der Stand des Index angegeben ist, nicht um einen Monat, entspricht der Bezugsmonat dem Zeitraum, für den der Stand des Index angegeben wurde.

"**Index**" bezeichnet vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen den Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevidierter Harmonisierter Verbraucherpreisindex (ohne Tabakwaren – HVPI)) für die Euro-Zone (wie nachstehend definiert), der monatlich vom Statistischen Amt der Europäischen Union ("**Eurostat**") bzw. einer Nachfolgebehörde (der "**Indexsponsor**") berechnet wird und welcher auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird. Vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen ist die erste Veröffentlichung und Bekanntgabe des Stands des Index für einen Bezugsmonat endgültig und verbindlich, und anschließend vorgenommene Änderungen des Stands des Index für diesen Bezugsmonat werden bei Berechnungen nicht berücksichtigt.

(a) *Verzögerungen bei der Veröffentlichung.* Für den Fall, dass in Bezug auf eine Zinsperiode und den am Ende einer solchen Zinsperiode liegenden [Zinszahlungstag] [Zahlungstag] der Stand des Index für den maßgeblichen Bezugsmonat (ein "**Maßgeblicher Indexstand**") bis zum Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) für diesen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag] weder veröffentlicht noch

bekanntgegeben wurde, berechnet die Berechnungsstelle anstelle dieses Maßgeblichen Indexstands den prozentual angegebenen Stand des Index für diesen Bezugsmonat (der "**Ersatzindexstand**") nach folgender Formel:

$$\text{Ersatzindexstand} = \left[\frac{\text{Letzer Indexstand}}{\text{Bezugsindexstand}} \right] \times \text{Ausgangsstand}$$

Hierbei gilt:

Letzer Indexstand = der vom Indexsponsor vor dem Monat, für den der Ersatzindexstand ermittelt wird, zuletzt veröffentlichte bzw. bekanntgegebene Stand des Index (ohne Berücksichtigung von Vorausschätzungen).

Bezugsindexstand = der vom Indexsponsor für den Monat, der zwölf Kalendermonate vor dem Monat des Letzten Indexstands liegt, veröffentlichte bzw. bekanntgegebene Stand des Index (ohne Berücksichtigung von Vorausschätzungen).

Ausgangsstand = der vom Indexsponsor zwölf Monate vor dem Monat, für den der Ersatzindexstand ermittelt wird, zuletzt veröffentlichte bzw. bekanntgegebene Stand des Index (ohne Berücksichtigung von Vorausschätzungen).

(b) *Einstellung der Veröffentlichung.* Für den Fall, dass der Index zu irgendeinem Zeitpunkt während zweier aufeinanderfolgender Monate weder veröffentlicht noch bekanntgegeben wurde und/oder der Indexsponsor bekannt gibt, dass er den Index nicht weiter veröffentlichen bzw. bekanntgeben und/oder der Index aufgelöst wird, wird als Bezugsindex zur Berechnung des künftig anwendbaren Zinssatzes [und des Rückzahlungsbetrags] (anstelle des bisher anwendbaren Index) ein Nachfolgeindex (der "**Nachfolgeindex**") verwendet.

Der Nachfolgeindex wird nach folgender Methode ermittelt:

(i) sofern der Indexsponsor mitgeteilt oder bekanntgegeben hat, dass der Index durch einen neuen, vom Indexsponsor näher bezeichneten Index ersetzt wird, und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch feststellt, dass dieser neue Index nach der gleichen oder annähernd gleichen Formel oder Berechnungsmethode wie der vormals angewandte Index berechnet und veröffentlicht wird, wird dieser neue Index für die Zwecke der Schuldverschreibungen ab dem

Datum seines Inkrafttretens zum Nachfolgeindex;

(ii) wird vor dem für den nächstfolgenden [Zinszahlungstag] [Zahlungstag] geltenden Zinsfestlegungstag kein Nachfolgeindex nach Maßgabe der vorstehenden Ziffer (i) ermittelt, bittet die Berechnungsstelle fünf führende unabhängige Großbanken um Benennung eines neuen Index, der ihrer Ansicht nach den Index ersetzen sollte. Gehen vier oder fünf Antworten ein und geben dabei mindestens drei führende unabhängige Großbanken den gleichen Index an, so gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Gehen drei Antworten ein und geben mindestens zwei unabhängige Großbanken den gleichen Index an, so gilt dieser Index als Nachfolgeindex. Gehen zwei Antworten ein, so gilt der von den beiden führenden unabhängigen Großbanken angegebene Index als Nachfolgeindex, sofern beide führenden unabhängigen Großbanken den gleichen Index angeben. Weichen die beiden Indexangaben voneinander ab oder gehen weniger als zwei Antworten ein, wird davon ausgegangen, dass es keinen Nachfolgeindex gibt, und die Emittentin zahlt nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt wird.

Sämtliche hierin enthaltenen Bezugnahmen auf den Index gelten nachfolgend in diesem Kontext als Bezugnahmen auf den Nachfolgeindex; zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass dies auch im Zusammenhang mit dem Stand des Index für einen Bezugsmonat gilt, der zur Festlegung eines späteren Zinssatzes [sowie des Rückzahlungsbetrags] verwendet wird. Der Nachfolgeindex und der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden so schnell wie möglich bekannt gegeben, jedoch spätestens am Zinsfestlegungstag in Bezug auf den ersten [Zinszahlungstag] [Zahlungstag], für den der Zinssatz unter Heranziehung des Nachfolgeindex ermittelt wird.

(c) *Umbasierung*. Wurde oder wird der Index zu irgendeinem Zeitpunkt umbasiert, so wird der entsprechend umbasierte Index (der "**Umbasierte Index**") ab dem Tag dieser Umbasierung zur Ermittlung sämtlicher maßgeblicher Indexstände in Bezug auf den Index verwendet; die Stände eines solchen Umbasierten Index sind jedoch so anzupassen, dass diese die gleiche Inflationsrate abbilden wie der Index vor seiner Umbasierung; die Berechnungsstelle nimmt diese Anpassungen nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch vor. Sollte dies nicht zu einem wirtschaftlich angemessenen Ergebnis führen, zahlt die

Emittentin nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt wird. Mitteilungen an die Gläubiger über Anpassungen, eine Festlegung oder eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem Abschnitt erfolgen in Übereinstimmung mit § 14.

(d) *Vor dem [Zinszahlungstag] [Zahlungstag] eintretende wesentliche Veränderung.* Für den Fall, dass der Indexsponsor am oder vor dem Zinsfestlegungstag in Bezug auf einen [Zinszahlungstag] [Zahlungstag] bekannt gibt, dass er wesentliche Veränderungen am Index vornehmen wird, passt die Berechnungsstelle den Stand des Index lediglich in dem notwendigen Umfang an, der zur weiteren Verwendung des geänderten Index als Index erforderlich ist. Stellt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch fest, dass eine solche Anpassung nicht zu einem wirtschaftlich angemessenen Ergebnis führt, zahlt die Emittentin nach Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 14 die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, zurück, wobei jede Schuldverschreibung durch Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt wird. Mitteilungen an die Gläubiger über Anpassungen, eine Festlegung oder eine vorzeitige Rückzahlung nach diesem Abschnitt erfolgen in Übereinstimmung mit § 14.

Alle Berechnungen erfolgen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert).

[Der "**Faktor**" für jede Zinsperiode entspricht [●] [dem Ergebnis der Division aus "n" und "N" [plus 1], wobei "n" die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode bezeichnet, für die der Referenzzinssatz [größer als oder gleich [**Prozentsatz einfügen**] [**unteres Ende der Spanne in Prozent einfügen**] ist] [und] [kleiner als oder gleich [**Prozentsatz einfügen**] [**oberes Ende der Spanne in Prozent einfügen**] ist].

"N" bezeichnet die Anzahl von Kalendertagen in der relevanten Zinsperiode.

"**Referenzzinssatz**" bezeichnet für jeden Kalendertag in der relevanten Zinsperiode den [Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze für den] [[**Anzahl**]-Monats-[EURIBOR] [[**Anzahl**]-Jahres CMS Satz] [**anderer Referenzzinssatz**], [der] [bzw. die] um [11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [**Bei anderem Referenzzinssatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)**] auf der Bildschirmseite angezeigt [wird] [oder werden], wobei

(a) dann, wenn ein Kalendertag kein Geschäftstag ist, der Referenzzinssatz des diesem Kalendertag unmittelbar vorhergehenden Geschäftstags für diesen Kalendertag maßgeblich ist (hierbei gilt, dass die in (b) enthaltene Bestimmung zur Anwendung kommt, wenn der Stichtag (wie nachstehend definiert) vor dem maßgeblichen Kalendertag liegt) und (b) für die letzten **[5] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstage vor einem Zinszahlungstag der Referenzzinssatz maßgeblich ist, der an dem **[fünften] [andere Anzahl von Geschäftstagen einfügen]** Geschäftstag (der "**Stichtag**") vor diesem Zinszahlungstag maßgeblich ist.]

[Falls eine Marge gewählt wird, gilt Folgendes: Die "**Marge**" beträgt **[Rate]** % p.a.]

["Bildschirmseite" bedeutet (i) **[EURIBOR01] [ISDAFIX2] [andere Bildschirmseite]** oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die diese Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des **[Angebotssatzes] [[Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** benannt wird.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder **[wird] [werden]** zu der genannten Zeit auf dieser Seite **[kein Angebotssatz] [keine Angebotssätze] [kein [Anzahl]-Jahres-CMS-Satz] [anderer Referenzsatz]** angezeigt, wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige **[Angebotssätze für Einlagen in der Festgelegten Währung mit einer Laufzeit von [Periode]] [Angebotssätze für den betreffenden mittleren Constant-Maturity-Swap-Satz] [anderer Referenzsatz]** (jeweils ein "**Angebotssatz**") für den relevanten Geschäftstag (jeweils als Prozentsatz p.a. ausgedrückt) im Interbanken-Markt in **[der Euro-Zone] [Finanzzentrum]** um ca. **[Bei EURIBOR und CMS-Satz: 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit)] [Bei anderem Referenzsatz: [Uhrzeit] Uhr ([Ort] Ortszeit)]** an diesem Geschäftstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle einen Angebotssatz nennen, ist der maßgebliche Referenzzinssatz das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, gerundet auf **[Bei EURIBOR: das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird] [Bei CMS-Satz: das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird] [andere Rundung]**), wobei alle Feststellungen durch

die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle einen wie vorstehend beschriebenen Angebotssatz nennt, ist der maßgebliche Referenzzinssatz der Angebotssatz [oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze], der [bzw. die] an dem unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag, an dem dieser Angebotssatz [bzw. diese Angebotssätze] auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, angezeigt [wurde] [bzw. wurden], angezeigt wurde [bzw. wurden].

["Referenzbanken" bezeichnet mindestens vier führende Banken im Interbanken-Markt in [der Euro-Zone] **[Finanzzentrum]**, wie von der Berechnungsstelle nach deren billigem Ermessen festgelegt (§ 315 Bürgerliches Gesetzbuch).]

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Arbeitsweise der Europäischen Union den Euro als einheitliche Währung und alleiniges Zahlungsmittel eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

["Zahlungstag" bezeichnet [(i)] in Bezug auf eine Zinsperiode und die Ermittlung des maßgeblichen Zinssatzes den auf das Ende der betreffenden Zinsperiode fallenden Zinszahlungstag [und (ii) in Bezug auf die Ermittlung des Rückzahlungsbetrags für die Zwecke des § 5 den Fälligkeitstag].]

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) sowie jeden darauffolgenden Zeitraum von einem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den [fünften] **[Anzahl]** **[TARGET]** [/] **[Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorfer Geschäftstag vor [Beginn] [/] [Ende] der relevanten Zinsperiode.

["TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) **[("TARGET")]** **[TARGET]** betriebsbereit ist, um Zahlungen abzuwickeln.]

["[Relevante Finanzzentren] Geschäftstag" bezeichnet einen Tag

(außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

"Düsseldorfer Geschäftstag" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"Index-Bildschirmseite" bedeutet (i) **[Referenzseite]** oder (ii) diejenige andere Index-Bildschirmseite, die diese Index-Bildschirmseite bei dem von **[relevanter Informationsanbieter]** betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Index-Bildschirmseite desjenigen anderen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des Standes des Index benannt wird.

Der auf der Index-Bildschirmseite veröffentlichte Stand des Index wird zur Ermittlung des Zinssatzes **[und des Rückzahlungsbetrags]** herangezogen. Hat der Indexsponsor in Bezug auf einen Zahlungstag und in Bezug auf den Stand des Index für einen maßgeblichen Bezugsmonat in Bezug auf diesen Zahlungstag den Stand des Index vor (a) dem 30. Tag nach der erstmaligen Veröffentlichung des Stands des Index oder (b) dem Zinsfestlegungstag (wobei der frühere Termin maßgeblich ist) (in beiden Fällen der **"Korrekturstichtag bei Offensichtlichem Irrtum"**) zur Behebung eines offensichtlichen Irrtums korrigiert, so kann die Berechnungsstelle den so korrigierten Stand des Index zur Berechnung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in Bezug auf den betreffenden Zahlungstag heranziehen. Nach dem Korrekturstichtag bei Offensichtlichem Irrtum für den betreffenden Zahlungstag veröffentlichte Korrekturen wird die Berechnungsstelle bei der Ermittlung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen unberücksichtigt lassen.

Falls die
Schuldverschreibungen
einen
Mindestzinssatz
zuvorsehen,
gilt Folgendes

[(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]** [0,00 % p.a.]. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß **[Absatz [4] [5]]** [und] **[Absatz [4] [5] [6]]** für die **[erste[n]] [Anzahl]** [und] **[letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]

Falls die Schuldverschreibungen einen Höchstzinssatz vorsehen, gilt Folgendes

[[(3) (4)] *Höchstzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**. [Hiervon unberührt bleibt der gemäß Absatz [4] [5] [und] Absatz [4] [5] [6]] für die **[erste[n]] [Anzahl] [und] [letzte[n]] [Anzahl]** Zinsperiode[n] bestimmte Festzinssatz.]

Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die erste/ die ersten Zinsperiode[n] vorsehen, gilt Folgendes

[[(3) (4) (5)] *Festzinssatz für die [Anzahl] erste[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Letzter Festzinzahlungstag]** (ausschließlich) **[Zinssatz für die erste/ [Anzahl] ersten Zinsperiode[n]]** % p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der nachfolgenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom **[Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [4] [5] [6] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

Falls die Schuldverschreibungen einen festen Zinssatz für die letzte / die letzten Zinsperiode[n] vorsehen, gilt Folgendes

[[(3) (4) (5) (6)] *Festzinssatz für die [Anzahl] letzte[n] Zinsperiode[n]*. Abweichend von § 3 Absatz 2 beträgt der Zinssatz für den Zeitraum vom **[Tag des Festverzinsungsbeginns]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) **[Zinssatz für die letzte/ [Anzahl] letzten Zinsperiode[n]]** % p.a. (der "**Festzinssatz**"). In jeder der vorangehenden Zinsperioden [mit Ausnahme der Zinsperiode[n] vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum **[Zinszahlungstag]** (ausschließlich), [dessen] [deren] Verzinsung sich nach Absatz [3] [4] [5] bestimmt,] ist der Zinssatz wie unter § 3 Absatz 2 dargestellt zu ermitteln. Zur Klarstellung wird festgestellt, dass alle anderen Bestimmungen von § 3 Absatz 2 (wie z.B. (ohne hierauf beschränkt zu sein) die Bestimmungen hinsichtlich der Zinszahlungstage) von der Anwendung des Festzinssatzes unberührt bleiben.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die Festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die Festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf [die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] [/] [den nächsten EUR 0,01 auf- oder abgerundet wird, wobei EUR 0,005 aufgerundet werden].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 14 baldmöglichst nach Festlegung, aber keinesfalls später als am vierten auf die Festlegung jeweils folgenden Geschäftstag sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach Festlegung mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Angebotssätze 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 Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung

(ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an⁽¹⁾.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Zinstagequotient*

"**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf die Schuldverschreibungen für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

**Falls
Actual/Actual
(ICMA)
anwendbar ist,
gilt Folgendes**

[1. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr; oder

2. wenn der Zinsberechnungszeitraum (einschließlich des ersten aber ausschließlich des letzten Tages dieser Periode) länger ist als die Feststellungsperiode, in die das Ende des Zinsberechnungszeitraums fällt, die Summe aus (A) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr und (B) der Anzahl der Tage in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungstermine in einem Kalenderjahr.

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

Die Anzahl der Zinszahlungstage im Kalenderjahr beträgt [**Anzahl der Zinszahlungstage**]. Jeder dieser Zinszahlungstage ist ein

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

Feststellungstermin (jeweils ein "**Feststellungstermin**").

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen 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).]

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

Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

Falls die Schuldverschreibungen zunächst in einer vorläufigen Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 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) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung

Falls die modifizierte Folgender Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes

[auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Falls die Floating Rate Note Konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, es sei denn, der Fälligkeitstag für diese Zahlung würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird (i) der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt, und ist (ii) jeder nachfolgende Zinszahlungstag (sofern anwendbar) der jeweils letzte Zahltag des Monats, der **[Periode]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag (sofern anwendbar) liegt.]

Falls die Folgender Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

Falls die Vorausgegangener Geschäftstage konvention gewählt wird, gilt Folgendes [auf den unmittelbar vorausgehenden Tag vorgezogen, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.]

"Zahltag" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in **[Relevante Finanzzentren]** [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

[Falls der Zinsbetrag angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] [oder] **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten

verschiebt], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst.]

[Falls der Zinsbetrag nicht angepasst werden soll, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung von Zinsen (wie oben beschrieben) **[bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Vorausgegangener Geschäftstagekonvention einfügen:** vorgezogen wird] **[oder] [bei Modifizierte Folgender Geschäftstagekonvention, Floating Rate Note Konvention und Folgender Geschäftstagekonvention einfügen:** sich nach hinten verschiebt], wird der Zinsbetrag nicht entsprechend angepasst.]

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (außer Zinsen). Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapital- oder Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem maßgeblichen Zinszahlungstag oder 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 **[Falls ein Tag als Fälligkeitstag festgelegt ist, gilt Folgendes: am [Fälligkeitstag]]** **[Falls ein Rückzahlungsmonat festgelegt ist, gilt Folgendes: am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden [Zinszahlungstag]]** (der "Fälligkeitstag") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

[Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.]

[Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht einem von der Berechnungsstelle wie folgt bestimmten Betrag:

$$\text{Nennbetrag} \times \left(\frac{\text{Index}_{BM(f)}}{\text{Index}_{BM(f-1)}} \right)$$

wobei der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung mindestens dem Nennbetrag entspricht.

$\text{Index}_{BM(f)}$ = der Stand des Index, der vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen für den Bezugsmonat (f) auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

$\text{Index}_{BM(f-1)}$ = der Stand des Index, der vorbehaltlich dieser Anleihebedingungen für den Bezugsmonat (f-1) auf der Index-Bildschirmseite veröffentlicht wird.

$BM(f)$ = der Bezugsmonat (f), d.h. der **[dritte] [Anzahl]** Kalendermonat vor dem Fälligkeitstag.

$BM(f-1)$ = der Bezugsmonat (f-1), d.h. der **[15.] [Anzahl]** Kalendermonat vor dem Fälligkeitstag.

Die Berechnungsstelle wird die in § 3 enthaltenen Anpassungs- und Störungsregelungen auf die Bestimmung des jeweiligen Stand des Index innerhalb dieses § 5 entsprechend anwenden. Begriffe, die nicht abweichend in diesem § 5 definiert werden, haben die gleiche Bedeutung wie in § 3. Zu diesem Zweck wendet die Berechnungsstelle die in § 3 enthaltenen Regelungen dergestalt an, dass der Fälligkeitstag wie ein

Zinszahlungstag behandelt wird.]

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können [jederzeit] [an einem Zinszahlungstag] insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 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.]

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zuzüglich bis zum betreffenden Wahl-Rückzahlungstag

zurückzuzahle
n, gilt
Folgendes

(Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e]
(Call)" "Wahl-Rückzahlungs[betrag]
[beträge] (Call)"

[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-
einfügen, der/die jeweils ein beträge (Call) einfügen]
Zinszahlungstag sein
muss/müssen]

[Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen
vorzeitig zu kündigen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in
Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der
Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz [3] [4] dieses § 5
verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch
die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die
folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und
nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die
Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die
Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls der
Gläubiger ein
Wahlrecht hat,
die
Schuldverschr
eibungen
vorzeitig zu
kündigen,
einfügen:

[[(2)] [(3)] [(4)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put
Option).

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des
entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den]
Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-
Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben,
zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich)
aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e]
(Put)" "Wahl-Rückzahlungs[betrag]
[beträge] (Put)"

**[Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/-
einfügen, der/die jeweils ein beträge (Put) einfügen]
Zinszahlungstag sein
muss/müssen]**

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist.]

[(3)] [(4)] [(5)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

Für die Zwecke dieses § 5 und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung einem Betrag in der Festgelegten Währung (der mindestens dem Nennbetrag dieser Schuldverschreibung entsprechen muss), den die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 315 Bürgerliches Gesetzbuch an dem **[15.] [Anzahl]** Geschäftstag vor dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen als den fairen Marktwert des Nennbetrags ermittelt und der die Verzinsung der Schuldverschreibungen [sowie die anteilige Marge, ermittelt unter Berücksichtigung des anwendbaren

Zinstagequotienten,] berücksichtigt, so dass bei einer vorzeitigen Rückzahlung keine Beträge für aufgelaufene, aber nicht ausgezahlte Zinsen gezahlt werden. [Für die Zwecke dieser Ermittlung wird ein Faktor von null angesetzt.] Bei der Ermittlung des fairen Marktwerts des Nennbetrags für die Zwecke des § 9 bleibt die finanzielle Lage der Emittentin unberücksichtigt, und es wird unterstellt, dass diese in der Lage ist, ihre Verpflichtungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen vollumfänglich zu erfüllen..

§ 6

EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen

informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers 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) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder
- (d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zinserträgen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige

Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon, oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 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 fortdauert, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt

oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder

- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (f) in oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. 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 § 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingte 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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und
- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 14 bekannt zu machen.

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

(a) in [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und

(b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, Folgendes [(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.
(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.]

(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.

(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.

(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.

Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.

Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung fordern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird,

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽²⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger

⁽²⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

gilt Folgendes

ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit

Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** **[www.bourse.lu]** (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

§ 16

SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen deutscher Sprache mit einer Übersetzung in	die in	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
--	---------------	--

**die englische
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes**

**Falls die
Anleihebeding
ungen in
englischer
Sprache mit
einer
Übersetzung in
die deutsche
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes** [Diese Anleihebedingungen 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.]

**Falls die
Anleihebeding
ungen
ausschließlich
in deutscher
Sprache
abgefasst sind,
gilt Folgendes** [Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

2.6 OPTION VI Zero – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon Schuldverschreibungen)

ANLEIHEBEDINGUNGEN FÜR SCHULDVERSCHREIBUNGEN OHNE PERIODISCHE VERZINSUNG (NULLKUPON) (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Festgelegte Stückelung.* Diese Tranche der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" oder jeweils eine "**Schuldverschreibung**") der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) mit einer festgelegten Stückelung von [**festgelegte Stückelung**] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

Falls die Schuldverschreibungen durch eine Globalurkunde verbrieft sind, gilt Folgendes

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

Falls die Schuldverschreibungen anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind,

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*
(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier

gilt Folgendes

ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austausch tag für einen solchen Austausch darf nicht früher als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. 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. Person ist oder U.S. Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearingsystem*. Die die Schuldverschreibungen [jeweils] verbriefende [Globalurkunde] [vorläufige Globalurkunde und Dauerglobalurkunde] [wird] [werden] von [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [**anderes Clearingsystem**] oder einem Funktionsnachfolger (das "**Clearingsystem**") verwahrt.

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils, wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder anderen vergleichbaren Rechts an der Globalurkunde.

(6) *Geschäftstag*. "**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

§ 2 STATUS

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

§ 3 ZINSEN

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

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽¹⁾ an.

(3) *Berechnung des Amortisationsbetrags für Teile von Zeiträumen*. Sofern der Amortisationsbetrag (wie in § 5 Absatz [2] [3] definiert) für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen ist, erfolgt die Berechnung des betreffenden Amortisationsbetrags auf der Grundlage

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutschen Bundesbank von Zeit zu Zeit bekannt gemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch.

des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf den Berechnungszeitraum (wie in § 5 Absatz [2] [3] definiert):

Falls 30/360, 360/360 oder Bond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Berechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Berechnungszeitraums 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).]

Falls 30E/360 oder Eurobond Basis anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Berechnungszeitraums, es sei denn, dass der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

Falls Actual/365 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

Falls Actual/360 anwendbar ist, gilt Folgendes [die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearingsystem oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems.

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

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

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Fälligkeitstag für diese Zahlung auf den nächstfolgenden Tag verschoben, bei dem es sich um einen Zahltag handelt.

"**Zahltag**" bezeichnet [den in § 1 Absatz 6 definierten Geschäftstag] [einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (i) das Clearingsystem [und (ii) [das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] betriebsbereit [ist] [sind], um Zahlungen abzuwickeln, sowie [(ii)] [(iii)] Geschäftsbanken in [**Relevante Finanzzentren**] [und] Düsseldorf für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind].

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

(5) *Bezugnahmen auf Kapital.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) der Schuldverschreibungen; [**Falls die Emittentin das Recht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] [**Falls der Gläubiger das Recht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, gilt Folgendes:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der

Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge (einschließlich sämtlicher gemäß § 7 zahlbarer Zusätzlicher Beträge).

(6) *Hinterlegung von Kapital.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Düsseldorf Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf 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 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 vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4 Absatz 4 am **[Fälligkeitstag]** der ("**Fälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [dem Nennbetrag der Schuldverschreibung] **[[Prozentsatz des Nennbetrags]** % des Nennbetrags der Schuldverschreibung].

[(2)] *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können jederzeit insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischer 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) bei Fälligkeit zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen

vermieden werden kann.

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

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 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.]

[(2)] [(3)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag, Amortisationsbetrag.*

(a) Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht in Bezug auf den maßgeblichen Tag der Fälligkeit dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung. Die Berechnungsstelle (wie in § 6 Absatz 1 definiert) nimmt die Berechnung des Amortisationsbetrags vor.

(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 gegebenenfalls dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht einer vollen Zahl von Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Berechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie in § 3 Absatz 4 definiert) zu erfolgen.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, an

Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, zurückzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call)" "Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Call)"

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

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekanntzugeben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als zehn und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und

(iii) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen [[(4)] [(5)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers (Put Option).*

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger an [dem] [den] Wahl-Rückzahlungstag[en] (Put) zu [dem] [den] Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträgen] (Put), wie nachstehend angegeben, zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)" "Wahl-Rückzahlungs[betrag] [beträge] (Put)"

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

einfügen]

beträge (Put) einfügen]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als zehn Tage und nicht mehr als 60 Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr (Frankfurter Ortszeit) am zehnten Geschäftstag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird, (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung. Für die Ausübungserklärung sollte das entsprechende Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Emittentin ist nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order und nur für die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung verpflichtet, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist.]

§ 6

EMISSIONSSTELLE, BERECHNUNGSSTELLE, ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und ihre bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissionsstelle:

IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötckes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

Berechnungsstelle: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Böttzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Bundesrepublik Deutschland

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle und eine Berechnungsstelle 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

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

(4) *Zahlstelle.* Die Emissionsstelle handelt auch als Zahlstelle (die Emissionsstelle oder jede andere beauftragte Zahlstelle, soweit anwendbar, jede für sich die "**Zahlstelle**") in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

Die Zahlstelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben Stadt zu ersetzen. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an dem von den Regeln dieser

Börse vorgeschriebenen 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 § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

Die Zahlstelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern, und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Gläubigern begründet.

§ 7

STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind 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 durch Einbehalt oder Abzug an der Quelle auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen

auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, wenn dies später erfolgt, nach ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird; oder

(d) aufgrund (i) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über die Besteuerung von Zahlungen auf Schuldverschreibungen, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (ii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind.

Die Emittentin ist berechtigt, von den an einen Gläubiger oder einen an den Schuldverschreibungen wirtschaftlich Berechtigten auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträgen diejenigen Beträge einzubehalten oder abzuziehen, die erforderlich sind, um eine etwaige Steuer zu zahlen, die sie gemäß einem Abkommen nach Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") oder in sonstiger Weise gemäß Sections 1471 bis 1474 des Code, den Vorschriften und Abkommen darunter, den offiziellen Auslegungen davon oder den Gesetzen, die einen zwischenstaatlichen Ansatz dazu verfolgen (zusammen "**FATCA**") einzubehalten oder abzuziehen verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, irgendwelche Zusätzlichen Beträge aufgrund eines Betrags, den die Emittentin, eine Zahlstelle oder ein Intermediär im Zusammenhang mit FATCA einbehält, zu zahlen.

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9

KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung(en) zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 definiert) zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital nicht innerhalb von 30 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 bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft; oder
- (e) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (f) in oder von der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder eine behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen 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) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der

Emissionsstelle zu erklären und persönlich zu übergeben oder per Brief an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übersenden. 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 § 15 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jedweder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (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 gut gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und

- (e) der Emissionsstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, das bestätigt, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

- (2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 14 bekannt zu machen.

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

- (a) in [§ 5 Absatz 2,] § 7 und § 9 Absatz 1 (f) 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); und

- (b) in § 9 Absatz 1 (c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf die Nachfolgeschuldnerin).

§ 11

BESCHLÜSSE DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar | [Nicht anwendbar.]

<p>Falls die Anleihebedingungen Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger vorsehen sollen, gilt Folgendes</p>	<p>[(1) Vorbehaltlich § 11 Absatz 3 können die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss über alle gesetzlich zugelassenen Beschlussgegenstände Beschluss fassen. Eine Verpflichtung zur Leistung kann für die Gläubiger durch Mehrheitsbeschluss nicht begründet werden.</p> <p>(2) Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorseht, ist unwirksam, es sei denn, die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.</p> <p>(3) Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% (Qualifizierte Mehrheit) der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand des § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des Schuldverschreibungsgesetzes betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit von mindestens 50% der teilnehmenden Stimmrechte.</p> <p>(4) Die Gläubiger beschließen im Wege der Abstimmung ohne Versammlung. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich unter den in § 18 Absatz 4 Satz 2 Schuldverschreibungsgesetz genannten Umständen statt.</p> <p>(5) An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil. Das Stimmrecht ruht, solange die Anteile der Emittentin oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen (§ 271 Absatz 2 Handelsgesetzbuch) zustehen oder für Rechnung der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens gehalten werden. Die Emittentin darf Schuldverschreibungen, deren Stimmrechte ruhen, einem anderen nicht zu dem Zweck überlassen, die Stimmrechte an ihrer Stelle auszuüben; dies gilt auch für ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen.</p> <p>Niemand darf dafür, dass eine stimmberechtigte Person nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, Vorteile als Gegenleistung anbieten, versprechen oder gewähren.</p> <p>Wer stimmberechtigt ist, darf dafür, dass er nicht oder in einem bestimmten Sinne stimme, keinen Vorteil und keine Gegenleistung</p>
--	---

fördern, sich versprechen lassen oder annehmen.]

§ 12

GEMEINSAMER VERTRETER DER GLÄUBIGER

Falls nicht anwendbar [Nicht anwendbar.]

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird und die Gläubiger einen gemeinsamen Vertreter durch Mehrheitsbeschluss bestellen können, gilt Folgendes

[(1) Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(4) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

Falls ein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, gilt Folgendes

[(1) Gemeinsamer Vertreter⁽²⁾ für alle Gläubiger zur Wahrnehmung ihrer Rechte ist:

[Name und Adresse des gemeinsamen Vertreters]

(2) Der gemeinsame Vertreter ist befugt, nach seinem Ermessen zu den von ihm bestimmten Maßnahmen zu einer Abstimmung der Gläubiger ohne Versammlung aufzufordern und die Abstimmung zu leiten.

(3) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten.

(4) Der gemeinsame Vertreter 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 gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters kann durch Beschluss der Gläubiger weiter beschränkt werden. Über die Geltendmachung von Ersatzansprüchen der Gläubiger gegen den gemeinsamen Vertreter entscheiden die Gläubiger.

(5) Der gemeinsame Vertreter kann von den Gläubigern jederzeit ohne Angabe von Gründen abberufen werden. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des Schuldverschreibungsgesetzes.

(6) Der gemeinsame Vertreter der Gläubiger kann von der Emittentin verlangen, alle Auskünfte zu erteilen, die zur Erfüllung der ihm übertragenen Aufgaben erforderlich sind.]

⁽²⁾ Der gemeinsame Vertreter muss in persönlicher Hinsicht den Anforderungen des § 8 Absatz 1 Schuldverschreibungsgesetz genügen.

§ 13

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN[, ANKAUF] UND ENTWERTUNG

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

[(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden.]

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

§ 14

MITTEILUNGEN

Soweit diese Anleihebedingungen eine Mitteilung gemäß diesem § 14 vorsehen, wird eine solche [auf **[Internetseite einfügen]** [\[www.bourse.lu\]](http://www.bourse.lu) (oder einer anderen Internetseite, die mindestens sechs Wochen zuvor in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften von der Emittentin mitgeteilt wurde) veröffentlicht. Eine solche Veröffentlichung wird gegenüber den Gläubigern mit Veröffentlichung wirksam, falls die Mitteilung kein späteres Wirksamkeitsdatum vorsieht] [an das Clearingsystem gegeben und wird gegenüber den Gläubigern am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem wirksam]. Falls und soweit die bindenden Vorschriften des geltenden Rechts oder die Regularien einer Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, andere Arten der Veröffentlichung vorsehen, müssen solche Veröffentlichungen zusätzlich und wie vorgesehen erfolgen.

§ 15

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

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

ist.

§ 16
SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]
---	--

Falls die Anleihebedingungen englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, gilt Folgendes	[Diese Anleihebedingungen 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.]
---	--

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich	[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]
--	--

in deutscher
Sprache
abgefasst
sind, gilt
Folgendes

3. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for six options:

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of Notes with fixed rates of interest.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of Notes with floating rates of interest.

Option III comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of Notes with reverse floating rates of interest.

Option IV.1 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated Notes with fixed rates of interest.

Option IV.2 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated Notes with floating rates of interest.

Option IV.3 comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of subordinated zero coupon Notes.

Option V comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of Notes linked to an inflation index.

Option VI comprises the set of Terms and Conditions that apply to tranches of zero coupon Notes.

The sets of Terms and Conditions for each of these Options contain certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the set of Terms and Conditions. In the Final Terms (as defined below) the Issuer will determine, which options shall apply with respect to an individual issue of Notes by replicating the relevant provisions.

To the extent that upon the approval of this Base Prospectus the Issuer did not have knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Base Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes as

completed and replicated by the terms of the final terms (the "**Final Terms**").

Optional provisions of these Terms and Conditions which are not replicated in the Final Terms shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions.

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.

Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent as well as at the main office of the Issuer provided that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to the holders of such Notes.

3.1 **OPTION I Fixed – Terms and Conditions that Apply to Notes with a Fixed Rate of Interest**

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FIXED INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 or in facsimile 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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System*. [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] Düsseldorf.

§ 2
STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3
INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

<p>If the Notes are issued with a constant coupon the following applies</p>	<p>the</p>	<p>[The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount at the rate of [rate of interest] per cent. p.a. from (and including) [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]</p>
--	-------------------	--

<p>If the Notes are issued with an increasing coupon the following applies</p>	<p>the</p>	<p>[The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") as follows:</p> <table border="0" style="margin-left: 20px;"> <tr> <td>from</td> <td>to</td> <td>with per cent. p.a.</td> </tr> <tr> <td>(and including)</td> <td>(but excluding)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>[specified dates]</td> <td>[specified dates]</td> <td>[specified rates]</td> </tr> </table>	from	to	with per cent. p.a.	(and including)	(but excluding)		[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]
from	to	with per cent. p.a.									
(and including)	(but excluding)										
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]									

<p>If the Notes are issued with an increasing</p>	<p>the</p>	<p>[The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from [Interest Commencement Date] (the "Interest Commencement Date") as follows:</p>
--	-------------------	---

coupon with
bonus
component the
following
applies

from (and including) [specified dates]	to (but excluding) [specified dates]	with per cent. p.a. ("Interest Rate") [specified rates]
--	--	---

– Each an "Interest Period"

In the last Interest Period the Interest Rate is increased by **[bonus rate]** in percentage points and the corresponding amount of interest is increased by **[bonus amount]** (the "**Bonus Amount**"), if on the Bonus Determination Date the [offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for **[1] [3] [6] [9] [12]** months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") **[[number]** year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[[number]-Year-CMS-Rate**") **[other reference rate]** which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** is greater than the Barrier, all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

"**Barrier**" means **[Barrier rate]** per cent. p.a.

"**Screen Page**" means (i) **[EURIBOR01] [other display page]** or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the **[Quotation] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate]**.

"**Bonus Determination Date**" means the **[Number] [fifth] [TARGET] [/] [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] [/] [prior to the end]** of the relevant Interest Period.

"**[TARGET Business Day]**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which **[the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]] [TARGET]** is open to settle payments.]

"**[[relevant financial centres] Business Day]**" means 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 **[relevant financial centres].]**

"Düsseldorf Business Day" means 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 Düsseldorf.

If the Screen Page is not available or if no such [Quotation] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate] appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered Quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation(s) for the middle constant maturity swap rate(s)] [other reference rate] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR and a CMS-rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Bonus Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of a CMS-rate: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Bonus Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant Quotation is the Quotation or the arithmetic mean of the Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Bonus Determination Date on which such Quotations were offered.

"Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).

["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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]]

Interest shall be payable in arrear on [fixed interest payment date] [in each year] ([each such date, an] [the] "Interest Payment Date"). [The first payment of interest shall be made on [first interest payment date]

and the last payment of interest shall be made on **[last interest payment date]**. On **[In the case there is more than one Interest Payment Date, insert: each] [In the case there is only one Interest Payment Date, insert: the]** Interest Payment Date **[In the case of a short or long first Interest Period, insert: other than the Interest Payment Date falling on [first Interest Payment Date] (the "First Interest Payment Date")]** **[In the case of a short or long last Interest Period, insert: [and] other than the Interest Payment Date falling on [last Interest Payment Date] (the "Last Interest Payment Date")]** interest in the amount of **[amount of interest per Note]** will be paid per Note. **[In the case of a short or long first Interest Period, insert: On the first Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of [initial broken amount of interest] will be paid per Note.] [In the case of a short or long last Interest Period, insert: On the last Interest Payment Date a final broken amount of interest in the amount of [final broken amount of interest] will be paid per Note.]**

[In the case there is a bonus component: If the above-mentioned conditions for the receipt of the Bonus Amount are met, the Bonus Amount will be paid per Note in addition to the **[amount of interest] [broken amount of interest]** on the final Interest Payment Date.]

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

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

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

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) is determined, the following applies

[1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

The number of Interest Payment Dates per calendar year is [**number of regular Interest Payment Dates**]. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the Calculation 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.]

In the case of Actual/365 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the 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 Notes which are initially represented by a Temporary [Payment of interest on the 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).]

Global Note the
following
applies

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

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf].

If the due date for a payment of interest is postponed (as described

above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References 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.

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

§ 5

REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed [anytime] [on any Interest Payment Date], in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below)[, together with interest accrued to (but excluding) 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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 14. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, to (but excluding) the relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of

the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[[(2)] [(3)] [(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the Put Redemption Date.

"Put Redemption Date[s]"

"Put Redemption Amount[s]"

[put redemption date(s)]

[put redemption amount(s)]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior written notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of this § 5 and § 9 the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6

THE FISCAL AGENT[, THE CALCULATION AGENT], THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent [and the initial Calculation Agent] and [its] [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

[Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany]

The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent [and a Calculation Agent].

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and do[es] not assume any

obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent*. The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7

TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in Section 801 paragraph (1), sentence 1 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) is reduced to ten years

for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest to (but excluding) the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue; or
- (f) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 mail

to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 15 (3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽²⁾.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of [Not applicable.]
not applicable

⁽²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies

[(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'
Representative
is designated
in the Terms
and Conditions
and in the case
of granting the
Holders the
option to
appoint the
Holders'
Representative
by majority
resolution the
following
applies

[(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽³⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

⁽³⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

§ 13

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in 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.]

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

§ 14

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German

law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 16

LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following

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

applies

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

Conditions the
following
applies



3.2 OPTION II Floater – Terms and Conditions that Apply to Notes with a Floating Rate of Interest

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH FLOATING RATE INTEREST (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 or in facsimile 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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*
(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System*. [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [other clearing system], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf.

§ 2
STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0,00 per cent. p.a. the following applies: except if the Rate of Interest is 0.00 per cent].**

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of specified interest payment dates the following applies

[each [specified interest payment date].]

In the case of specified interest periods the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [specified interest period] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

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

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] the rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below), except as provided below,

[In the case of EURIBOR or other reference rate the following applies: shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a CMS-Rate the following applies: shall be the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a Steeper the following applies: shall be the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") (together with the "**[number] Year CMS-Rate**" the "**CMS-Rates**") **[In the case of a Factor the following applies:** , multiplied by the Factor (as defined below)] **[In the case of a Margin the following applies:** , [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)]. The CMS-Rates appear on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below).]

[In the case of a Factor the following applies: , multiplied by the Factor (as defined below)]

[In the case of a Margin the following applies: , [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in

§ 6 (1)).

[The "**Factor**" for each Interest Period shall be [●] [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than [insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]] [and is] [equal to or lower than [insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [insert other number of **Business Days**] Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] [insert other number of **Business Days**] Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.]

"N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.

"**Reference Interest Rate**" means for every calendar day of the relevant Interest Period the [[number]-Months-[EURIBOR] [other reference rate]] [[number]-Year-CMS-Rate] which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)].]

[In the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means [rate] per cent. p.a.]

"**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and each subsequent period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [second] [number] [TARGET] [/] [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] [/] [prior to the end] of the relevant Interest Period.

["**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [("TARGET")] [TARGET] is open to settle payments.]

"[relevant financial centres] Business Day" means 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 **[relevant financial centres].**

"Düsseldorf Business Day" means 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 Düsseldorf.

"Screen Page" means (i) **[EURIBOR01] [ISDAFIX2] [other display page]** or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the **[Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [relevant reference rate]**.

If the Screen Page is not available or if no **[Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [In the case of Steepener: and/or [number] Year CMS-Rate] [other reference rate]** **[appears] [appear]** as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its **[offered quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation(s) for the middle constant maturity swap rate(s) [against the 6 month EURIBOR] [other reference rate]** for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of **[the Euro-Zone] [financial centre]** at approximately **[In the case of EURIBOR, CMS-Rate and Steepener: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary **[In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of CMS-Rate and Steepener: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]**), 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 quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant quotation is the quotation or the arithmetic mean of the quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on

which such quotations were offered.

"Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).

["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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

In the case of Notes which include a minimum rate of interest the following applies	<p>[(3) <i>Minimum Rate of Interest</i>. 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] [0.00 per cent. p.a.]. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]</p>
--	--

In the case of Notes which include a maximum rate of interest the following applies	<p>[[(3)] [(4)] <i>Maximum Rate of Interest</i>. 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]. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]</p>
--	---

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period[s] the following applies	<p>[[(3)] [(4)] [(5)] <i>Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]</i>. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [last fixed Interest Payment Date] is [interest rate for the first [number] Interest Period[s]] per cent. p.a. (the "Fixed Interest Rate"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) [Interest Payment Date] to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of</p>
---	--

Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the Last Interest Period[s] the following applies

[[3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)]], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to [the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] [/] [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 14 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as

possible after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior 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 as well as to the Issuer and to the Holders in accordance with § 14.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions made, given, expressed 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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction*

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or
2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a **"Determination Date"**).]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the Calculation 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.]

In the case of Actual/365 the following

[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

applies

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies [Payment of interest on the 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) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

In the case of [postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it

**Modified
Following
Business Day
Convention the
following
applies**

would thereby fall into the next calendar month, in which event the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day.]

**In the case of
Floating Rate
Note
Convention the
following
applies**

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

**In the case of
Following
Business Day
Convention the
following
applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of
Preceding
Business Day
Convention the
following
applies**

[the immediately preceding Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centres]** [and] Düsseldorf].

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

[If the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward]** **[or]** **[insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed]** (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References 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.

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

§ 5
REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]] [In the case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [redemption month]]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed **[anytime] [on any Interest Payment Date]**, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below)[, together with interest accrued to (but excluding) 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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 14. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[[(2)] [(3)] [(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the Put Redemption Date.

"Put Redemption Date[s]"

"Put Redemption Amount[s]"

[put redemption date(s)]

[put redemption amount(s)]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior written notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent:

IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Calculation Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any

Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest to (but excluding) the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an

arrangement for the benefit of its creditors generally; or

- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue; or
- (f) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 15 (3)) or in other appropriate manner.

§ 10

SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising

under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽²⁾.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14.

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) 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

⁽²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

Substitute Debtor; and

- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of not applicable [Not applicable.]

In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies

[(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative [(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.
(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.]

by majority resolution the following applies

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽³⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines*

⁽³⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 13

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes in 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.]

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

§ 14

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at

least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the

country of the Proceedings.

§ 16
LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies	[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]
---	---

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies	[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]
--	--

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies	[These Terms and Conditions are written in the English language only.]
--	--

**In the case of
Notes that are
publicly
offered, in
whole or in
part, in
Germany or
distributed, in
whole or in
part, to non-
qualified
investors in
Germany with
English
language
Terms and
Conditions the
following
applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

3.3 **OPTION III Reverse Floater – Terms and Conditions that Apply to Notes with a Reverse Floating Rate of Interest**

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITH REVERSE FLOATING INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 or in facsimile 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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System.* [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] Düsseldorf.

§ 2
STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0,00 per cent. p.a. the following applies: except if the Rate of Interest is 0.00 per cent].**

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of specified interest payment dates the following applies

[each [specified interest payment date].]

In the case of specified interest periods the following

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls in the [specified interest period] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

applies

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

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] the rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be [percentage rate] p.a. less

[In the case of **EURIBOR** or other reference rate the following applies: the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") which appears on the Screen Page as of [In the case of **EURIBOR**: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a **CMS-Rate** the following applies: the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month **EURIBOR**, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a **Factor** the following applies: , multiplied by the Factor (as defined below)].

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "**Factor**" for each Interest Period shall be [●] [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than [insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]] [and is] [equal to or lower than [insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [insert other number of **Business Days**] Business Days prior to any Interest Payment Date the

Reference Interest Rate on the [fifth] **[insert other number of Business Days]** Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.]

"**N**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.

"**Reference Interest Rate**" means for every calendar day of the relevant Interest Period the **[[number]-Months-[EURIBOR] [other reference rate]] [[number]-Year-CMS-Rate]** which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] **[In the case of other reference: [time] ([place] time)].**

"**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and each subsequent period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [second] **[number]** **[TARGET] [/] [relevant financial centres]** [and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] [/] [prior to the end] of the relevant Interest Period.

"**[TARGET Business Day]**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] **[("TARGET")]** **[TARGET]** is open to settle payments.]

"**[relevant financial centres] Business Day**" means 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 **[relevant financial centres].**

"**Düsseldorf Business Day**" means 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 Düsseldorf.

"**Screen Page**" means (i) **[EURIBOR01] [other display page]** or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by **[insert relevant information vendor]**, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the **[Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [relevant reference rate].**

If the Screen Page is not available or if no **[Quotation] [[number]-Year CMS-Rate] [other reference rate]** appears as at such time, the

Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation for the middle constant maturity swap rate] [other reference rate] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of a CMS-Rate: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), 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 quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant quotation is the quotation or the arithmetic mean of the quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

"Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).

["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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

In the case of Notes which include a minimum rate of interest the following [(3) *Minimum Rate of Interest*. 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] [0.00 per cent. p.a.]. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last]

applies **[Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a maximum rate of interest the following applies **[[3)] [(4)] Maximum Rate of Interest.** 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]**. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] **[Number]** [and] [last] **[Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period[s] the following applies **[[3)] [(4)] [(5)] Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s].** Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[last fixed Interest Payment Date]** is **[interest rate for the first [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Payment Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the Last Interest Period[s] the following applies **[[3)] [(4)] [(5)] [(6)] Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s].** Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined under § 5(1) below) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)]]], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but

without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to [the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] [/] [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 14 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior 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 as well as to the Issuer and to the Holders in accordance with § 14.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions made, given, expressed 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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the

date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction*

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

The number of Interest Payment Dates per calendar year is [**number of regular Interest Payment Dates**]. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360 whereby (the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the Calculation 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.]

In the case of Actual/365 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on the 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) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

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

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls [specified period] after the preceding applicable due date for such payment.]

**In the case of
Following
Business Day
Convention the
following
applies** [postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of
Preceding
Business Day
Convention the
following
applies** [the immediately preceding Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf].

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

[If the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward] [or] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References 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.

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies:** on **[Maturity Date]]** **[In the case a redemption month is determined the following applies:** on the **[interest payment date]** which falls in the **[redemption month]]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any

kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed [anytime] [on any Interest Payment Date], in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below)[, together with interest accrued to (but excluding) 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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 14. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, 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 relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note

under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5.]

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:
 - (i) the series of Notes subject to redemption;
 - (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
 - (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[[(2)] [(3)] [(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

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

"Put Redemption Date[s]"

"Put Redemption Amount[s]"

[put redemption date(s)]

[put redemption amount(s)]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior written notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as

well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be its Final Redemption Amount.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkjes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Calculation Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall

have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been

receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), together with accrued interest to (but excluding) the date of repayment, in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue; or
- (f) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 15 (3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽²⁾.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of [Not applicable.]

⁽²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

not applicable

In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies

[(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of
not applicable

[Not applicable.]

If no Holders'
Representative
is designated
in the Terms
and Conditions
and in the case
of granting the
Holders the
option to
appoint the
Holders'
Representative
by majority
resolution the
following
applies

[(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all

information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽³⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all

⁽³⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 13

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in 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.]

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

§ 14

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 16

LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with

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

an English language translation the following applies

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Böttkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

**Germany with
English
language
Terms and
Conditions the
following
applies**

3.4 OPTION IV Subordinated Notes – Terms and Conditions that Apply to Subordinated Notes

Fixed – Terms and Conditions that Apply to Subordinated Notes with Fixed Interest Rates

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES WITH
FIXED INTEREST RATES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

§ 1

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "Notes" or each a "Note") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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]) with a specified denomination of [specified denomination] (the "Specified Denomination").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 or in facsimile 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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*
(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "Temporary Global Note") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System.* [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [other clearing system], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf.

§ 2
STATUS

(1) The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

"Applicable Regulations" means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 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 relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the relevant regulatory authority for the Issuer, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

If the Notes are issued with a constant coupon the following applies

[The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount at the rate of **[rate of interest]** per cent. p.a. from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)).]

If the Notes are issued with an increasing coupon the following applies

[The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") as follows:

from (and including)	to (but excluding)	with per cent. p.a.
[specified dates]	[specified dates]	[specified rates]

Interest shall be payable in arrear on **[fixed interest payment date]** [in each year] ([each such date, an] [the] "**Interest Payment Date**"). [The first payment of interest shall be made on **[first interest payment date]** and the last payment of interest shall be made on **[last interest**

payment date]]. On each Interest Payment Date **[In the case of a short or long first Interest Period, insert:** other than the Interest Payment Date falling on **[first Interest Payment Date]** (the "**First Interest Payment Date**") **)] [In the case of a short or long last Interest Period, insert:** **[and]** other than the Interest Payment Date falling on **[last Interest Payment Date]** (the "**Last Interest Payment Date**") **)]** interest in the amount of **[amount of interest per Note]** will be paid per Note. **[In the case of a short or long first Interest Period, insert:** On the first Interest Payment Date an initial broken amount of interest in the amount of **[initial broken amount of interest]** will be paid per Note.] **[In the case of a short or long last Interest Period, insert:** On the last Interest Payment Date a final broken amount of interest in the amount of **[final broken amount of interest]** will be paid per Note.]

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

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case | **Actual/Actual** [1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

(ICMA) is determined, the following applies

Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a **"Determination Date"**).]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or

the following applies

last day of the Calculation Period) unless, in the case of the Calculation 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.]

In the case of Actual/365 the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

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

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

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf].

If the due date for a payment of interest is postponed (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References 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.

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed **[anytime]** **[on any Interest Payment Date]**, in whole but not in

part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), [together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption,] provided that the competent regulatory authority has given its prior approval to such redemption (to the extent such approval is required pursuant to the applicable regulatory provisions).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

If the Notes are subject to Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event the following applies ~~[(2)] [(3)] [(4)]~~ *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority⁽²⁾, if required, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to, but excluding, the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

~~[(3)] [(4)] [(5)]~~ *Early Redemption Amount.*

For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be ~~[its Final Redemption Amount]~~ **[other amounts]**.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and its initial

⁽²⁾ „Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where either of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

specified office shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

The Fiscal Agent reserves the right at any time to change its specified office to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent and to appoint another Fiscal Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any

Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;
- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority (if required) has approved the substitution;
- (g) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;
- (h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽³⁾.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the

⁽³⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in [§ 5 (2)] and § 7 an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 10

RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of [Not applicable.]
not applicable

In the case of [(1) Subject to § 10 (3) below, the Holders may agree by majority
provisions on resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to
Majority make any payment or render any other performance shall be imposed on
Resolutions of any Holder by majority resolution.
the
Holders the
following (2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which
applies do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless
Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being
treated disadvantageously.
(3) Resolutions 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 and
which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph
(3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009
(*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per
cent. of the votes cast.
(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting.
Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the
costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in
Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of
2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 11

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the fol-

[(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and

Following applies

several creditors (*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holder' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽⁴⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The

⁽⁴⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 12

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may (with the prior approval of the regulatory authority for the Issuer, as far as it is required) 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.]

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

§ 13

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at

least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is

admitted in the country of the Proceedings.

§ 15
LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**In the case of
Notes that are
publicly offered,
in whole or in
part, in
Germany or
distributed, in
whole or in part,
to non-qualified
investors in
Germany with
English
language Terms
and Conditions
the following
applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

Floater – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes with floating interest rates

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES WITH
FLOATING RATE INTEREST (ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

§ 1

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**] with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

**In the case of
Notes which are
represented by a
Permanent
Global Note the
following applies**

[(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 or in facsimile 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 the
following applies**

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*
(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System*. [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] Düsseldorf.

§ 2 STATUS

(1) The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

"Applicable Regulations" means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or amend the maturity of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If

the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 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 relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the relevant regulatory authority for the Issuer, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date . Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0,00 per cent. p.a. the following applies:** except if the Rate of Interest is 0.00 per cent].

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of specified interest payment dates the following applies | [each [specified interest payment date].]

In the case of specified | [each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [specified interest period] after the preceding Interest

interest periods
the following
applies

Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

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

(2) *Rate of Interest.* Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below), except as provided below,

[In the case of EURIBOR or other reference rate the following applies: shall be the offered quotation (expressed as a percentage rate p.a.) for [1] [3] [6] [9] [12] months deposits in the Specified Currency (the "**Quotation**") which appears on the Screen Page as of **[In the case of EURIBOR:** 11:00 a.m. (Brussels time)] **[In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a CMS-Rate the following applies: shall be the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below)]

[In the case of a Steepener the following applies: shall be the difference between (i) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") and (ii) the [number] year constant maturity swap rate (the middle constant maturity swap rate against the 6 month EURIBOR, expressed as a percentage rate p.a.) (the "**[number] Year CMS-Rate**") (together with the "**[number] Year CMS-Rate**" the "**CMS-Rates**") **[In the case of a Factor the following applies:** , multiplied by the Factor (as defined below)] **[In the case of a Margin the following applies:** , [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)]. The CMS-Rates appear on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below).]

[In the case of a Factor the following applies: , multiplied by the Factor (as defined below)]

In the case of a Margin the following applies: , [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "**Factor**" for each Interest Period shall be [●] [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than [insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]] [and is] [equal to or lower than [insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be relevant for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [insert other number of Business Days] Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] [insert other number of Business Days] Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to such Interest Payment Date shall be relevant.

"**N**" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.

"**Reference Interest Rate**" means for every calendar day of the relevant Interest Period the [[number]-Months-[EURIBOR] [other reference rate]] [[number]-Year-CMS-Rate] which appears on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] [In the case of other reference: [time] ([place] time)]

[In the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means [rate] per cent. p.a.]

"**Interest Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and each subsequent period from (and including) an Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [second] [number] [TARGET] [/] [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] [/] [prior to the end] of the relevant Interest Period.

["**TARGET Business Day**" means a day (other than a Saturday or

Sunday) on which [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]] [TARGET] is open to settle payments.]

["[relevant financial centres] **Business Day**" means 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 [relevant financial centres].]

"**Düsseldorf Business Day**" means 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 Düsseldorf.

"**Screen Page**" means (i) [EURIBOR01] [ISDAFIX2] [other display page] or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the [Quotation] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate].

If the Screen Page is not available or if no [Quotation] [[number]-Year CMS-Rate] [In the case of Steepener: and/or [number] Year CMS-Rate] [other reference rate] [appears] [appear] as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered quotation for deposits in the Specified Currency] [offered quotation for the middle constant maturity swap rate [against the 6 month EURIBOR] [other reference rate] for the relevant Interest Period (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] [financial centre] at approximately [In the case of EURIBOR, CMS-Rate and Steepener: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Quotations, the relevant Quotation is the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary [In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of CMS-Rate and Steepener: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]), 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 quotations as provided in the preceding paragraph, the relevant quotation is the quotation or the arithmetic mean of the quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such quotations were offered.

"Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] [financial centre], as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).

["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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.]

In the case of Notes which include a minimum rate of interest the following applies [(3) *Minimum Rate of Interest*. 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] [0.00 per cent. p.a.]. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a maximum rate of interest the following applies [[(3)] [(4)] *Maximum Rate of Interest*. 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].] [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] [Number] [and] [last] [Number] interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First [(3)] [(4)] [(5)] *Fixed Rate of Interest for the First [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the [last fixed Interest Payment Date] is [interest rate for the first [number] Interest Period[s]] per cent. p.a. (the "Fixed

Interest
Period[s]
the following
applies

the

Interest Rate"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Payment Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of
Notes which
include a fixed
rate of interest
for the Last
Interest
Period[s]
the following
applies

the

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last [Number] Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Interest Amount*. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to [the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] [/] [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the

Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior 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 as well as to the Issuer and to the Holders in accordance with § 13.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *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 Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction*

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1)

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a **"Determination Date"**).]

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the Calculation 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.]

In the case of Actual/365 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies [Payment of interest on the 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) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

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

In the case of Floating Rate Note Convention the following applies | [postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable due date for such payment.]

In the case of Following Business Day Convention the following applies | [postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

In the case of Preceding Business Day Convention the following applies | [the immediately preceding Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf].

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

[If the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward] [or] [insert in the case of Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention: postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References 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.

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

§ 5 REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies: on [Maturity Date]] [In the case a redemption month is determined the following applies: on the [interest payment date] which falls in the [redemption month]]** (the "Maturity Date"). The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount.

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed **[anytime] [on any Interest Payment Date]**, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), **[together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption,]** provided that the competent regulatory authority has given its prior approval to such redemption (to the extent such approval is required pursuant to the applicable regulatory provisions).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest to (but excluding) the relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iii) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.]

If the Notes are subject to Early redemption

[[2)] [(3)] [(4)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent

upon the
occurrence of a
Regulatory
Event the
following
applies

regulatory authority⁽²⁾, if required, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to, but excluding, the date fixed for redemption if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

~~[(3)]~~ ~~[(4)]~~ ~~[(5)]~~ *Early Redemption Amount.*

For purposes of this § 5, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be ~~[its Final Redemption Amount]~~ **[other amounts]**.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

⁽²⁾ „Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where either of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Calculation Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any

Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

SUBSTITUTION

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;
- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority (if required) has approved the substitution;
- (g) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;
- (h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽³⁾.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes

⁽³⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in [§ 5 (2)] and § 7 an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 10

RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of
not applicable** | [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority
Resolutions of
Holders the
following
applies** |

[(1) Subject to § 10 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 11

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the [(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders who shall be joint and several creditors

**following
applies**

(*Gesamtgläubiger*); in the performance of its duties it shall act with the diligence and care of a prudent business manager (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

**In the case the
Holders'
Representative
is appointed in
the Terms and
Conditions the
following
applies**

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁴ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its

⁽⁴⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 12

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may (with the prior approval of the regulatory authority for the Issuer, as far as it is required) 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.]

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

§ 13

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and

become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the

country of the Proceedings.

§ 15
LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**In the case of
Notes that are
publicly
offered, in
whole or in
part, in
Germany or
distributed, in
whole or in
part, to non-
qualified
investors in
Germany with
English
language
Terms and
Conditions the
following
applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

Zero – Terms and Conditions that apply to Subordinated Notes without periodic interest payments (Zero Coupon Notes)

**TERMS AND CONDITIONS OF THE SUBORDINATED NOTES
WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS (ENGLISH LANGUAGE
VERSION)**

§ 1

**CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION,
FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*
(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System*. [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [**other clearing system**], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day*. "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centres**] [and] Düsseldorf.

§ 2 STATUS

(1) The Notes shall constitute regulatory capital in the form of Tier 2 Capital according to the Applicable Regulations (as defined below). Accordingly the obligations under the Notes shall constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other subordinated obligations of the Issuer.

In the event of the dissolution (*Auflösung*), liquidation (*Liquidation*), insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, the obligations arising under the Notes 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.

No Holder shall be entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against it. No security or guarantee of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes.

"Applicable Regulations" means the relevant provisions of bank regulatory laws (including, without limitation, the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – "**KWG**") and the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, as amended (the "**CRR**")) and any regulations and other rules thereunder applicable from time to time (including the guidelines and recommendations of the European Banking Authority, as applicable and as amended, the administrative practice of the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") or any other or successor supervisory authority which has succeeded to the supervisory functions of BaFin, and any applicable court decisions and any applicable transitional provisions), as applicable with respect to the capital requirements of the Issuer and/or to the Issuer together with its consolidated subsidiaries from time to time.

(2) No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in § 2 (1) or amend the maturity of the Notes to

any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed early otherwise than in the circumstances described in § 2 (1) or pursuant to an early termination pursuant to § 5 (2), § 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 relevant regulatory authority for the Issuer has approved such early redemption or repurchase. In any case, the termination or redemption of the Notes pursuant to § 5 or the repurchase of the Notes prior to maturity is only admissible after obtaining prior approval of the relevant regulatory authority for the Issuer, provided that such approval is required pursuant to the applicable statutory provisions.

§ 3 INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption in the amount of the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

(3) *Calculation of Amortised Face Amount for Partial Periods.* If the Amortised Face Amount is required to be calculated for a period of less than one full year, the respective Amortised Face Amount shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with respect to a Calculation Period (as defined in § 5 [(3)] [(4)] [(5)]):

In the case of **Actual/365** the following **[the number of days in the Calculation Period divided by 365.]**

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

applies

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless 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) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

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

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

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf].

(5) *References to Principal*. References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax or regulatory reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (including any any Additional Amounts which may be payable under § 7) which may be payable under or in respect of the Notes.

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

§ 5

REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption*. Unless previously redeemed in whole or in part

or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its principal amount] **[[Percentage of the principal amount]** per cent. of its principal amount].

[(2) Early Redemption for Reasons of Taxation. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) at maturity and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed anytime, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below) provided that the competent regulatory authority has given its prior approval to such redemption (to the extent such approval is required pursuant to the applicable regulatory provisions).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), subject to the prior approval of the competent regulatory authority (if required), redeem the Notes, in whole but not in part, with effect as of [the date falling 5 years after the date of issuance of the Notes] and thereafter on the Call Redemption Date[s] at the Call

applies

Redemption Amount[s] set forth below.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and

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

If the Notes are subject to Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event the following applies

[[~~(2)~~] [~~(3)~~] [~~(4)~~] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* The Notes may be redeemed anytime in whole, but not in part, at the option of the Issuer and upon the prior approval of the competent regulatory authority⁽²⁾, if required, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption at their Early Redemption Amount if the Issuer in its own assessment (i) may not account the Notes in the amount of their aggregate principal amount as Tier 2 Capital for purposes of own funds endowment in accordance with the Applicable Regulations (as defined in § 2) anymore or (ii) is otherwise subject to any form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the Notes than as of **[Issue Date]**.

Such notice shall be given in accordance with § 13. 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

⁽²⁾ "Article 78 paragraph (1) of the Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, dated 26 June 2013, reads as follows: "The competent authority shall grant permission for an institution to reduce, repurchase, call or redeem Common Equity Tier 1, Additional Tier 1 or Tier 2 instruments where either of the following conditions is met: (a) earlier than or at the same time as the action referred to in Article 77, the institution replaces the instruments referred to in Article 77 with own funds instruments of equal or higher quality at terms that are sustainable for the income capacity of the institution; (b) the institution has demonstrated to the satisfaction of the competent authority that the own funds of the institution would, following the action in question, exceed the requirements laid down in Article 92(1) of this Regulation and the combined buffer requirement as defined in point (6) of Article 128 of Directive 2013/36/EU by a margin that the competent authority may consider necessary on the basis of Article 104(3) of Directive 2013/36/EU."

the right of the Issuer so to redeem.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount, Amortised Face Amount.*

(a) The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note (with respect to the relevant due date). The Amortised Face Amount is determined by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).]

(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 one full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 (4)).

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

The Fiscal Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time

to change their specified offices to some other specified office.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Calculation Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of payments under notes and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the

payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental

charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place and the claims of the Holders under this guarantee shall be subordinated to the same extent (but not further) as the claims of the Holders under the Notes prior to the substitution;
- (e) the substitution is admissible according to the Applicable Regulations;
- (f) the competent regulatory authority (if required) has approved the substitution;
- (g) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c), (d), (e) and (f) above have been satisfied; and;
- (h) the sole purpose of the Substitute Debtor is to raise funds to be used by IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and its subsidiaries in their usual business.

For purposes of this § 9, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽³⁾.

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or

⁽³⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

in [§ 5 (2)] and § 7 an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 10 RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of
not applicable** [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority
Resolutions of
Holders the
following
applies** [(1) Subject to § 10 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the

outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 11

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following

[(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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

applies

(*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽⁴⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative

⁽⁴⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 12

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may (with the prior approval of the regulatory authority for the Issuer, as far as it is required) 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.]

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

§ 13

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 13, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless

the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 15
LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

**In the case of
Notes that are
publicly
offered, in
whole or in
part, in
Germany or
distributed, in
whole or in
part, to non-
qualified
investors in
Germany with
English
language
Terms and
Conditions the
following
applies**

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

3.5 OPTION V Inflation Index – Terms and Conditions that Apply to Notes Linked to an Inflation Index

TERMS AND CONDITIONS WITH NOTES LINKED TO AN INFLATION INDEX (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(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 or in facsimile 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 the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*
(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile 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 (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System.* [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [other clearing system], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf.

§ 2
STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes shall bear interest on the basis of their outstanding aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date **[In the case of Notes which include a minimum rate of interest of 0,00 per cent. p.a. the following applies: except if the Rate of Interest is 0.00 per cent].**

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of specified interest payment dates the following applies

[each [specified interest payment date].]

In the case of specified interest periods the following

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [specified interest period] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

applies

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

(2) *Rate of Interest*. Subject to the provisions set out in [(3)] [(4)] [(5)] [(6)] the rate of interest (the "**Rate of Interest**") (expressed as a percentage rate p.a.) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the [[product] [sum]] of [%-percentage rate] and the year-on-year inflation rate ("**YoY-inflation**") of the Index (as defined below) as calculated in accordance with the following formula on the Interest Determination Date (as defined below):

Formula:

[[●] per cent. + [YoY-inflation of the Index expressed as a percentage]]

[[●] per cent. x [YoY-inflation of the Index expressed as a percentage]]

[In the case of a Factor the following applies: , multiplied by the Factor (as defined below)]

[In the case of a Margin the following applies: , [plus] [/] [minus] the Margin (as defined below)].

Where:

YoY-Inflation of the Index expressed as a percentage

$$= \left[\frac{Index_{RM(t)} - Index_{RM(t-1)}}{Index_{RM(t-1)}} \right] \times 100$$

$Index_{RM(t)}$ = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page (as defined below) in respect of Reference Month (t), subject as provided herein.

$Index_{RM(t-1)}$ = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page in respect of Reference Month (t-1), subject as provided herein.

RM(t) = the Reference Month (t), i.e. the [third] [number] calendar month immediately preceding the relevant Interest Payment Date.

RM(t-1) = the Reference Month (t-1), i.e. the [15th] [number] calendar month immediately preceding the relevant Interest Payment Date.

The Reference Month ("**RM**") for purposes of the calculation of the Rate

of Interest for the relevant Interest Period [or the Final Redemption Amount for the purposes of § 5,] is the calendar month for which the level of the Index is reported falling the specified number of months immediately preceding the relevant [Interest Payment Date] [Payment Date], regardless of when this information is published or announced. If the period for which the level of the Index was reported is a period other than a month, the Reference Month shall be the period for which the level of the Index was reported.

"**Index**" means, subject as provided below, the Eurostat Eurozone HICP Ex Tobacco Unrevised [Series NSA] index (unrevised Harmonised Index of Consumer Prices (excluding tobacco product – HICP)) for the Euro-Zone (as defined below) which is calculated on a monthly basis by the statistical office of the European Union ("**Eurostat**") or any successor (the "**Index Sponsor**") and published on the Index-Screen Page. Subject as provided below, the first publication and announcement of the level of the Index for a Reference Month shall be final and conclusive and later revisions to the level for such Reference Month will not be used in any calculations.

(a) *Delay in Publication.* If in respect of an Interest Period and the [Interest Payment Date] [Payment Date] falling at the end of such Interest Period, the level of the Index for the relevant Reference Month (a "**Relevant Level**") has not been published or announced by the Interest Determination Date (as defined below) for such [Interest Payment Date] [Payment Date], the Calculation Agent shall calculate the level of the Index for such Reference Month (the "**Substitute Index Level**") expressed as a percentage in place of such Relevant Level by reference to the following formula:

$$\text{Substitute Index Level} = \left[\frac{\text{Latest Level}}{\text{Reference Level}} \right] \times \text{Base Level}$$

where:

Latest Level = the latest level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor prior to the month in respect of which the Substitute Index Level is being determined.

Reference Level = the level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month that is twelve calendar months prior to the month in respect of the Latest Level.

Base Level = the level of the Index (excluding any "flash" estimates) published or announced by the Index Sponsor in respect of the month that is twelve calendar months prior to the month for which the Substitute Index Level is being determined.

(b) *Cessation of Publication.* If at any time the Index has not been published or announced for two consecutive months and/or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to publish or announce the Index and/or that the Index will be cancelled, then a successor index (the "**Successor Index**") shall be used (in lieu of any previously applicable Index) as the reference index for the calculation of the applicable Rate of Interest in the future [and the Final Redemption Amount].

The Successor Index shall be determined by using the following methodology:

(i) if a notice has been given or an announcement has been made by the Index Sponsor specifying that the Index will be superseded by a replacement index specified by the Index Sponsor and the Calculation Agent determines in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) that such replacement index is calculated and announced using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the previously applicable Index, such replacement index shall be the Successor Index for the purposes of the Notes from the date that such Successor Index comes into effect;

(ii) if a Successor Index is not determined pursuant to paragraph (i) above prior to the Interest Determination Date in respect of the next succeeding affected [Zinszahlungstag] [Payment Date], the Calculation Agent shall ask five leading independent dealers to state what the replacement index for the Index should be. If four or five responses are received and, of those four or five responses, three or more leading independent dealers state the same index, this index will be deemed the Successor Index. If three responses are received and two or more leading independent dealers state the same index, this index will be deemed the Successor Index. If two responses are received, the index stated by both leading independent dealers will be deemed the Successor Index provided that both leading independent dealers state the same index. If both leading independent dealers do not state the same index or if fewer than two responses are received, there will be deemed

to be no Successor Index and, on giving notice to Holders in accordance with § 14, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of the Early Redemption Amount.

Any reference to the Index contained herein shall, in this context, be subsequently deemed to be a reference to the Successor Index, including, for the avoidance of doubt, in relation to the level of the Index for any Reference Month used for the determination of any subsequent Rate of Interest [and the Final Redemption Amount]. The Successor Index and the time of its first application will be announced as soon as possible but not later than the Interest Determination Date relating to the first [Interest Payment Date] [Payment Date] for which the Rate of Interest will be determined by reference to the Successor Index.

(c) *Rebasing.* If the Index has been or will be rebased at any time, such Index as so rebased (the "**Rebased Index**") will be used for purposes of determining any Relevant Level in respect of the Index from the date of such rebasing; provided, however, that the levels of such Rebased Index shall be adjusted so that such Rebased Index levels reflect the same rate of inflation as the relevant Index before it was rebased; such adjustments shall be made by the Calculation Agent in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*). If this does not produce a commercially reasonable result, on giving notice to Holders in accordance with § 14, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of the Early Redemption Amount. Notice of any adjustment, determination or early redemption pursuant to this paragraph shall be given to Holders in accordance with § 14.

(d) *Material Modification Prior to [Interest Payment Date] [Payment Date].* If, on or prior to the Interest Determination Date in respect of any [Interest Payment Date] [Payment Date], the Index Sponsor announces that it will make a material change to the Index, the Calculation Agent shall make only such adjustments to the level of the Index as are necessary for the modified index to continue as the Index. If the Calculation Agent determines in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) that any such adjustment would not produce a commercially reasonable result, on giving notice to Holders in accordance with § 14, the Issuer shall redeem all but not some only of the Notes, each Note being redeemed by payment of the Early Redemption Amount. Notice of any adjustment, determination or early redemption pursuant to this paragraph shall be

given to Holders in accordance with § 14.

All calculations will be made by the Calculation Agent (as defined in § 6 (1)).

[The "**Factor**" for each Interest Period shall be [●] [the result of the division of "n" by "N" [plus 1], where "n" means the number of calendar days in the relevant Interest Period for which the Reference Interest Rate is [equal to or greater than [insert percentage rate] [insert lower end of range as percentage]] [and is] [equal to or lower than [insert percentage rate] [insert higher end of range as percentage]].

"N" means the number of calendar days in the relevant Interest Period.]

"**Reference Interest Rate**" means, for every calendar day of the relevant Interest Period, the offered quotation or the arithmetic mean of the offered quotations for the [[number]-Months-[EURIBOR] [[number]-Year-CMS-Rate] [other reference rate] which appears [or appear] on the Screen Page as of [11:00 a.m. Brussels time] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)] provided that (a) if any calendar day is not a Business Day, the Reference Interest Rate of the Business Day immediately preceding such calendar day shall be used for such calendar day (provided that the provision set out in (b) will apply if the Cut-off Date (as defined below) precedes the relevant calendar day) and (b) for the last [five] [insert other number of Business Days] Business Days prior to any Interest Payment Date the Reference Interest Rate on the [fifth] [insert other number of Business Days] Business Day (the "**Cut-off Date**") prior to such Interest Payment Date shall be used.]

[In the case of a Margin the following applies: "**Margin**" means [rate] per cent. p.a.]

"**Screen Page**" means (i) [EURIBOR01] [ISDAFIX2] [other display page] or (ii) such other display page as may replace such Screen Page on the service provided by [relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the [Quotation] [[number] Year CMS-Rate] [relevant reference rate].

If the Screen Page is not available or if the [offered quotation(s) do] [[number]-Year CMS-Rate does] [other reference rate] not appear on such Screen Page as at such time, the Calculation Agent shall request

each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its [offered quotation for deposits in the Specified Currency with a maturity of **[period]**] [offered quotation for the middle constant maturity swap rate] **[other reference rate]** (each a "Quotation") for the relevant Business Day (expressed as a percentage rate p.a.) in the interbank market of [the Euro-Zone] **[financial centre]** at approximately **[In the case of EURIBOR and a CMS-Rate: 11:00 a.m. (Brussels time)] [In the case of other reference rate: [time] ([place] time)]** on such Business Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with a Quotation, the relevant Reference Interest Rate shall be the arithmetic mean of such offered Quotations (rounded if necessary **[In the case of EURIBOR: to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards] [In the case of a CMS-Rate: to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards] [other rounding]**), 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 a Quotation, the relevant Reference Interest Rate shall be the offered quotation [or the arithmetic mean of the offered quotations] on the Screen Page, as described above, on the immediately preceding Business Day on which such offered quotation[s] appeared on the Screen Page.

["Reference Banks" means at least four leading banks in the interbank market in [the Euro-Zone] **[financial centre]**, as determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*)).**]**

"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 Euro as their common currency and sole legal tender in accordance with the Treaty on the Functioning of the European Union.

["Payment Date" means **[(i)]** in respect of an Interest Period and the determination of the relevant Rate of Interest, the Interest Payment Date falling at the end of the relevant Interest Period **[and (ii) in respect of the determination of the Final Redemption Amount for the purposes of § 5, the Maturity Date].]**

"Interest Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and each subsequent period from (and including) an Interest Payment

Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"Interest Determination Date" means the [fifth] [number] [TARGET] [/] [relevant financial centres] [and] Düsseldorf Business Day [prior to the commencement] [/] [prior to the end] of the relevant Interest Period.

["TARGET Business Day" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("TARGET")]] [TARGET] is open to settle payments.]

["[relevant financial centres] Business Day" means 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 [relevant financial centres].]

"Düsseldorf Business Day" means a day (except a Saturday or a Sunday) on which the commercial banks in Düsseldorf are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency).

"Index-Screen Page" means [page reference] or (ii) such other display page as may replace such Index-Screen Page on the service provided by [relevant information vendor], or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the level of the Index.

The level of the Index which is published on the Index-Screen Page will be used to determine the Rate of Interest [and the Final Redemption Amount]. If, in respect of a Payment Date and in respect of the level of the Index for a relevant Reference Month in respect of such Payment Date, the Index Sponsor has corrected such level of the Index to correct a manifest error, prior to the earlier of (a) 30 days after the initial publication of such level of the Index and (b) the Interest Determination Date for such Payment Date (in either case, the **"Manifest Error Cut-off Date"**), the Calculation Agent may use such corrected level of the Index to calculate any payments under the Notes in respect of such Payment Date. Corrections published after the Manifest Error Cut-off Date in respect of such Payment Date will be disregarded by the Calculation Agent for the purposes of determining any payments under the Notes.

In the case of Notes which include a minimum rate of interest the following applies

[[3] *Minimum Rate of Interest*. 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]** [0.00 per cent. p.a.]. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] **[Number]** [and] [last] **[Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a maximum rate of interest the following applies

[[3] [(4)] *Maximum Rate of Interest*. 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]**. [The fixed rate as determined pursuant to [subparagraph [(4)] [(5)]] [and] [subparagraph [(4)] [(5)] [(6)]] for the [first] **[Number]** [and] [last] **[Number]** interest period[s] remains unaffected hereby.]]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the First Interest Period[s] the following applies

[[3] [(4)] [(5)] *Fixed Rate of Interest for the First **[Number]** Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the **[last fixed Interest Payment Date]** is **[interest rate for the first [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to each of the following Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Payment Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)) whose interest payment is determined by subparagraph [(4)] [(5)] [(6)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

In the case of Notes which include a fixed rate of interest for the Last Interest

[[3] [(4)] [(5)] [(6)] *Fixed Rate of Interest for the Last **[Number]** Interest Period[s]*. Notwithstanding § 3 (2) above the Rate of Interest in respect of the period from (and including) the **[fixed Interest Payment Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined under § 5 (1)) below) is **[interest rate for the last [number] Interest Period[s]]** per cent. p.a. (the "**Fixed Interest Rate**"). With respect to

**Period[s]
following
applies** the

each of the preceding Interest Periods [except for the Interest Period[s] from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) **[Interest Payment Date]** whose interest payment is determined by subparagraph [(3)] [(4)] [(5)], the Rate of Interest is determined in accordance with the provisions under § 3 (2) above. For the avoidance of doubt it is determined that all other provisions set out in § 3 (2) (e.g. (but without limitation) the provisions with regard to the Interest Payment Dates) remain unaffected by the application of the Fixed Interest Rate.]

[(3)] [(4)] [(5)] [(6)] [(7)] *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the 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 the Specified Denomination and rounding the resultant figure to [the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards] [/] [the nearest EUR 0.01, with EUR 0.005 being rounded upwards].

[(4)] [(5)] [(6)] [(7)] [(8)] *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 Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 14 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth Business Day thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without prior 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 as well as to the Issuer and to the Holders in accordance with § 14.

[(5)] [(6)] [(7)] [(8)] [(9)] *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions made, given, expressed 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

Agent and the Holders.

[(6)] [(7)] [(8)] [(9)] [(10)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest as from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

[(7)] [(8)] [(9)] [(10)] [(11)] *Day Count Fraction*

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on the Notes for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In the case of Actual/Actual (ICMA) the following applies

[1. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is equal to or shorter than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the number of days in such Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year; or

2. if the Calculation Period (from and including the first day of such period but excluding the last) is longer than the Determination Period during which the Calculation Period ends, the sum of (A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year, and (B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Dates that would occur in one calendar year.

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

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

The number of Interest Payment Dates per calendar year is **[number of regular Interest Payment Dates]**. Each of these Interest Payment Dates is a determination date (each a "**Determination Date**").]

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

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period) unless, in the case of the Calculation 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.]

In the case of Actual/365 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4
PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the 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 Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on the 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) *Discharge.* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be

In the case of Modified Following Business Day Convention the following applies

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

In the case of Floating Rate

[postponed to the next day which is a Payment Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the due

**Note
Convention the
following
applies**

date for such payment shall be the immediately preceding Payment Business Day and (ii) each subsequent due date for such payment (if applicable) shall be the last Payment Business Day in the month which falls **[specified period]** after the preceding applicable due date for such payment.]

**In the case of
Following
Business Day
Convention the
following
applies**

[postponed to the next day which is a Payment Business Day.]

**In the case of
Preceding
Business Day
Convention the
following
applies**

[the immediately preceding Payment Business Day.]

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centres]** [and] Düsseldorf].

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

[If the amount of interest shall not be adjusted, insert: If the due date for a payment of interest is **[insert in the case of Modified Following**

Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Preceding Business Day Convention: brought forward] [or] [insert in the case of **Modified Following Business Day Convention, Floating Rate Note Convention and Following Business Day Convention:** postponed] (as described above), the amount of interest shall not be adjusted accordingly.]

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal and Interest.* References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes. References 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.

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

§ 5

REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) **[In the case a maturity date is determined the following applies:** on **[Maturity Date]]** **[In the case a redemption month is determined the following applies:** on the **[interest payment date]** which falls in the

[redemption month]] (the "Maturity Date").]

[The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be its principal amount]

[The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be an amount to be determined by the Calculation Agent as follows:

$$\text{principal amount} \times \left(\frac{\text{Index } RM_f}{\text{Index } RM_{f-1}} \right)$$

provided that the Final Redemption Amount in respect of each Note shall not be less than its principal amount.

$\text{Index}_{RM(f)}$ = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page in respect of Reference Month (f), subject as provided herein.

$\text{Index}_{RM(f-1)}$ = The level of the Index that is published on the Index-Screen Page in respect of Reference Month (f-1), subject as provided herein.

$RM(f)$ = the Reference Month (f), i.e. the [third] **[number]** calendar month immediately preceding the Maturity Date.

$RM(f-1)$ = the Reference Month (f-1), i.e. the [15th] **[number]** calendar month immediately preceding the Maturity Date.

The Calculation Agent will apply the adjustment and disruption provisions set out in § 3 mutatis mutandis to the determination of any relevant level of the Index under this § 5. Terms not otherwise defined in this § 5 will have the meanings given in § 3. For these purposes, the Calculation Agent shall apply the provisions of § 3 on the basis that the Maturity Date shall be treated as an Interest Payment Date.】

【(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 thereof 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) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be

redeemed [at any time] [on any Interest Payment Date], in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 14. 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.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

[[~~(2)~~] [(3)] *Early Redemption at the Option of the Issuer (call option).*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, 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 relevant Call Redemption Date.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s) which must be an Interest Payment Date]

[In the case the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] [(4)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

(i) the series of Notes subject to redemption;

(ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to

the Holders; and

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[[2)] [(3)] [(4)] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

"Put Redemption Date[s]"

"Put Redemption Amount[s]"

[put redemption date(s) which must be an Interest Payment Date]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must by not less than ten days' nor more than 60 days' prior written notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption Amount.*

For purposes of this § 5 and § 9, the "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be an amount in the Specified Currency (which shall not be less than the principal amount of such Note) determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion pursuant to Section 315 German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) on the [15th] [number] Business Day prior to the date of actual redemption of the Notes which represents the fair market value of such principal amount and such fair market value shall take into account the interest component of the Notes but for the avoidance of doubt no other amounts of accrued but unpaid interest will be payable in respect of the Notes on any early redemption [and which shall include the *pro rata* Margin taking into account the applicable Day Count Fraction]. [The Factor shall be deemed to be zero for such determination.] For the purposes of determining the fair market value of such principal amount for the purposes of § 9, no account shall be taken of the financial condition of the Issuer which shall be presumed to be able to perform fully its obligations in respect of the Notes.

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

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

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

the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Calculation Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7

TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of interest income and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on

account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5), in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date; or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue; or
- (f) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 15 (3)) or in other appropriate manner.

§ 10

SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as

favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽²⁾.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

⁽²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

§ 11
RESOLUTIONS OF HOLDERS

In the case of not applicable [Not applicable.]

In the case of provisions on Majority Resolutions of Holders the following applies

(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the Holders' Representative by majority resolution the following applies

[(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the

German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽³⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*)

⁽³⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 13

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in 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.]

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

§ 14

NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 15

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 16

LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the [These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for

German language with an English language translation the following applies

[convenience only.]

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

qualified
investors in
Germany with
English
language
Terms and
Conditions the
following
applies



3.6 OPTION VI Zero – Terms and Conditions that Apply to Notes without Periodic Interest Payments (Zero Coupon Notes)

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES WITHOUT PERIODIC INTEREST PAYMENTS (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Specified Denomination.* This tranche of Notes (the "**Notes**" or each a "**Note**") of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft (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**]) with a specified denomination of [**specified denomination**] (the "**Specified Denomination**").

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**"). The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary Global Note (the "**Temporary Global Note**"). The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**"). The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange 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 or are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. 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 this 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. For purposes of this subparagraph (3), "**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) *Clearing System.* [The Global Note] [Each of the Temporary Global Note and the Permanent Global Note] representing the Notes will be kept in custody by [Clearstream Banking AG, Mergenthaler Allee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany] [other clearing system], or any successor in such capacity (the "**Clearing System**").

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a co-ownership interest, beneficial interest or other comparable right in the Global Note.

(6) *Business Day.* "**Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2) [("**TARGET**")]]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf.

§ 2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are given priority under mandatory provisions of statutory law.

§ 3 INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer fails to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of actual redemption at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

(3) *Calculation of Amortised Face Amount for Partial Periods.* If the Amortised Face Amount is required to be calculated for a period of less than one full year, the respective Amortised Face Amount shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with respect to a Calculation Period (as defined in § 5 [(2)] [(3)]):

In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360, whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law *per annum* is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, Section 288 paragraph (1), Section 247 paragraph (1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*).

month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360 (whereby the number of days is to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless 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).]

In the case of Actual/365 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In the case of Actual/360 the following applies [the number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of the 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.

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

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day (as defined below), the due date for such payment shall be postponed to the next day which is a Payment Business Day.

"Payment Business Day" means [the Business Day specified in § 1 (6)] [a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) the Clearing System [and (ii) [the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET2)] [TARGET]] [is] [are] open to settle payments as well as [(ii)] [(iii)] commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [relevant financial centres] [and] Düsseldorf].

If the due date for the redemption of the principal amount of the Notes is adjusted the Holder shall not be entitled to payments in respect of such adjustment.

(5) *References to Principal*. References 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; the Early Redemption Amount (as defined in § 5) of the Notes; **[If the Notes are redeemable at the option of the Issuer for reasons other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If the Notes are redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts (including any any Additional Amounts which may be payable under § 7) which may be payable under or in respect of the Notes.

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

§ 5
REDEMPTION

[(1)] *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount subject to the provisions set out in § 4 (4) on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be [its principal amount] **[[Percentage Rate of the principal amount]** per cent. of its principal amount].

[(2)] *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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) at maturity and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed anytime, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent (as defined in § 6 (1)) and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below).

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 should a payment on the Notes be due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 14. 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.]

[(2)] [(3)] *Early Redemption Amount, Amortised Face Amount.*

(a) The "**Early Redemption Amount**" of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note (with respect to the relevant due date). The Amortised Face Amount is determined by the Calculation

Agent (as defined in § 6 (1)).

(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 one full year (the "**Calculation Period**") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3 (4)).

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Issuer the following applies

~~[(3)] [(4)]~~ *Early Redemption at the Option of the Issuer (call option).*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem the Notes, in whole but not in part, on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below.

"Call Redemption Date[s]"

"Call Redemption Amount[s]"

[call redemption date(s)]

[call redemption amount(s)]

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:

- (i) the series of Notes subject to redemption;
- (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than ten nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to

the Holders; and

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the option of the Holder the following applies

[[(3)] [(4)] [(5)] *Early Redemption at the Option of a Holder (put option).*

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below.

"Put Redemption Date[s]"	"Put Redemption Amount[s]"
[put redemption date(s)]	[put redemption amount(s)]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

(b) In order to exercise such option, the Holder must, by not less than ten days' nor more than 60 days' prior written notice before the Put Redemption Date on which such redemption is requested to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. (Frankfurt time) on the tenth Business Day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the numbers of Notes in respect of which such option is exercised, (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any and (iii) contact details as well as a bank account. The Put Notice should be given in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The 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.]

§ 6

THE FISCAL AGENT, THE CALCULATION AGENT, THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: IKB Deutsche Industriebank AG
Wilhelm-Bötzkkes-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and a Calculation Agent.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

(4) *Paying Agent.* The Fiscal Agent shall also act as the principal paying agent with respect to the Notes (the Fiscal Agent or any other appointed paying agent, as the case may be, each a "**Paying Agent**").

The Paying Agent reserves the right at any time to change its specified office to another specified office in the same city. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Paying Agent and to appoint additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city

and, so long as the Notes are listed on any stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in such place as may be required by the rules of such stock exchange.

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

The Paying Agent acts solely as the agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7 TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by 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.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, a 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 payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if this occurs later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14; or
- (d) are deducted or withheld pursuant to (i) any international treaty or understanding relating to the taxation of payments under notes and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (ii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such treaty or understanding.

The Issuer is authorised to withhold or deduct from amounts payable under the Notes to a Holder or beneficial owner of Notes funds for the payment of any tax that it is required to withhold or deduct pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto (together, "**FATCA**"). The Issuer will not be required to make any payment of Additional Amounts for or on account of any withholding tax deducted by the Issuer, a Paying Agent or an intermediary pursuant to FATCA.

§ 8

PRESENTATION PERIOD

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

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as defined in § 5) in the event that

- (a) the Issuer fails to pay principal within 30 days from the relevant due date; or

- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally; or
- (e) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue; or
- (f) a governmental or administrative order, a decree or enactment is 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 mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a Holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 15(3)) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with these Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)⁽²⁾.

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 14.

(3) *Change of References.* In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or

⁽²⁾ An English language translation of Section 15 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) would read as follows: "Legally separate enterprises which with respect to each other are subsidiary and parent company (Section 16), controlled or controlling enterprises (Section 17), members of a group (Section 18), enterprises with cross-shareholdings (Section 19), or parties to an enterprise agreement (Sections 291, 292) shall constitute affiliated enterprises."

residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

- (a) in [§ 5 (2),] § 7 and § 9 (1)(f) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and
- (b) in § 9 (1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the Substitute Debtor.

§ 11

RESOLUTIONS OF HOLDERS

**In the case of
not applicable** [Not applicable.]

**In the case of
provisions on
Majority
Resolutions of
Holders the
following
applies** [(1) Subject to § 11 (3) below, the Holders may agree by majority resolution on all matters permitted by law, provided that no obligation to make any payment or render any other performance shall be imposed on any Holder by majority resolution.

(2) Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(3) Resolutions 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 and which do not cover any of the items provided for by Section 5 paragraph (3) Nos. 1-8 of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*), require a majority of not less than 50 per cent. of the votes cast.

(4) Holders shall pass resolutions by vote taken without a meeting. Meetings of Holders will only take place and the Issuer will only bear the

costs of such meetings of Holders in the circumstances provided for in Section 18 paragraph (4) sentence 2 German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(5) Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes. As long as the entitlement to the Notes lies with, or the Notes are held for the account of, the Issuer or any of its affiliates (Section 271 paragraph (2) of the Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*)), the right to vote in respect of such Notes shall be suspended. The Issuer may not transfer Notes, of which the voting rights are so suspended, to another person for the purpose of exercising such voting rights in the place of the Issuer; this shall also apply to any affiliate of the Issuer.

No person shall be permitted to offer, promise or grant any benefit or advantage to another person entitled to vote in consideration of such person abstaining from voting or voting in a certain way.

A person entitled to vote may not demand, accept or accept the promise of, any benefit, advantage or consideration for abstaining from voting or voting in a certain way.]

§ 12

HOLDERS' REPRESENTATIVE

In the case of not applicable [Not applicable.]

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions and in the case of granting the Holders the option to appoint the [(1) The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.
(2) The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide

Holders' Representative by majority resolution the following applies

reports to the Holders on its activities.

(3) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative may be limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(4) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

In the case the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions the following applies

[(1) The common representative (the "**Holders' Representative**")⁽³⁾ to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder shall be:

[name and address of Holders' Representative]

(2) The Holders' Representative shall be authorized, at its discretion, in respect of the matters determined by it to call for a vote of Holders without a meeting and to preside the taking of votes.

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

⁽³⁾ The Holders' Representative needs to meet in personal respect the requirements of Section 8 paragraph (1) of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*).

(4) The Holders' Representative shall be liable for the proper performance of its duties towards the Holders 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 (*Sorgfalt eines ordentlichen und gewissenhaften Geschäftsleiters*). The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence. The liability of the Holders' Representative may be further limited by a resolution passed by the Holders. The Holders shall decide upon the assertion of claims for compensation of the Holders against the Holders' Representative.

(5) The Holders' Representative may be removed from office at any time by the Holders without specifying any reasons. The provisions of the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz*) apply with respect to the termination of appointment and any other rights and obligations of the Holders' Representative.

(6) The Holders' Representative may demand from the Issuer to furnish all information required for the performance of the duties entrusted to it.]

§ 13

FURTHER ISSUES OF NOTES[, PURCHASES] AND CANCELLATION

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

[(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise 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.]

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

§ 14
NOTICES

To the extent these Terms and Conditions provide for a notice pursuant to this § 14, such will be [published on [insert website for notices] [www.bourse.lu] (or another website communicated by the Issuer with at least six weeks advance notice in accordance with these provisions) and become effective vis-à-vis the Holders through such publication unless the notice provides for a later effective date] [given to the Clearing System and will become effective vis-à-vis the Holders on the seventh (7th) calendar day following the day of the notification to the Clearing System]. If and to the extent that binding provisions of effective law or provisions of a stock exchange, on which the Notes are listed, provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

§ 15
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the

Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 16
LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

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

If the Terms and Conditions shall be in the English

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

language only
the following
applies

In the case of
Notes that are
publicly
offered, in
whole or in
part, in
Germany or
distributed, in
whole or in
part, to non-
qualified
investors in
Germany with
English
language
Terms and
Conditions the
following
applies

[A German translation of the Terms and Conditions will be made available free of charge at IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft, Wilhelm-Bötzkens-Straße 1, D-40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.]

F. FORM OF FINAL TERMS

FORM OF FINAL TERMS (MUSTER DER ENDGÜLTIGEN BEDINGUNGEN)

[insert Date]
[Datum einfügen]

Final Terms *Endgültige Bedingungen*

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

[Title of relevant tranche of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series No.: [●] / Tranche No.: [●]
Serien Nr.: [●] / Tranche Nr.: [●]

Issue Date: [●]⁽¹⁾
Tag der Begebung: [●]⁽¹⁾

issued pursuant to the Debt Issuance Programme dated 29 December 2015 of
IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft
*begeben aufgrund des Debt Issuance Programme vom 29 Dezember 2015
der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft*

⁽¹⁾ The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.
Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the base prospectus dated 29 December 2015 (the "**Base Prospectus**") [and its supplement(s) [dated [●]]]. The Base Prospectus, its supplement(s) (if any) and the Final Terms thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuer (www.ikb.de).

Copies of the Base Prospectus and its supplements (if any) are available from the Issuer free of charge to each investor upon request. These documents can be requested from the Issuer through its website (www.ikb.de) or by letter to IKB AG at the following address: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

Full information is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, its supplements (if any) and these Final Terms.

[A Summary, fully completed for the individual issue of the Notes, is annexed to these Final Terms.]⁽²⁾

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden in Übereinstimmung mit Artikel 5 (4) der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und der Rates vom 4. November 2003, in ihrer geänderten Fassung erstellt und müssen im Zusammenhang mit dem Basisprospekt vom 29. Dezember 2015 (der "**Basisprospekt**") [und [dem Nachtrag] [den Nachträgen] [vom [●]] dazu] gelesen werden. Der Basisprospekt, etwaige Nachträge dazu sowie die endgültigen Bedingungen können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) sowie auf der Internetseite der Emittentin (www.ikb.de) eingesehen werden.*

Kopien des Basisprospekts sowie etwaiger Nachträge dazu sind kostenfrei auf Anfrage eines Investors von der Emittentin erhältlich. Diese Dokumente sind auf der Internetseite der Emittentin verfügbar (www.ikb.de) oder können per an die IKB AG gerichteten Brief unter folgender Adresse angefordert werden: Wilhelm-Bötzkes-Straße 1, 40474 Düsseldorf, Deutschland.

Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn der Basisprospekt, etwaige Nachträge dazu und diese Endgültigen Bedingungen im Zusammenhang gelesen werden.

[Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.]⁽²⁾

⁽²⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum principal amount of at least EUR 100,000.
Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einem Mindestnennbetrag in Höhe von mindestens EUR 100.000.

PART I.: TERMS AND CONDITIONS
TEIL I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

The Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof.] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie deren [deutschsprachige] [englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[in case of Notes with a fixed rate of interest replicate here the relevant provisions of Option I (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with a floating rate of interest replicate here the relevant provisions of Option II (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Notes with a reverse floating rate of interest replicate here the relevant provisions of Option III (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung mit umgekehrten Effekt hier betreffende Angaben der Option III (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Subordinated Notes with a fixed rate of interest replicate here the relevant provisions of Option IV.1 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier betreffende Angaben der Option IV.1 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Subordinated Notes with a floating rate of interest replicate here the relevant provisions of Option IV.2 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier betreffende Angaben der Option IV.2 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in the case of Subordinated Notes without periodic interest payments (zero coupon) replicate here the relevant provisions of Option IV.3 (including relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier betreffende Angaben der Option IV.3 (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in case of Notes linked to an inflation index replicate here relevant provisions of Option V (including the relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]
[im Fall von Schuldverschreibungen mit einer Kopplung an einen Inflationsindex hier betreffende Angaben der Option V (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[in case of Notes without periodic interest payments (Zero Coupon) replicate here relevant provisions of Option VI (including the relevant further options contained therein) and complete relevant placeholders]

[im Fall von Schuldverschreibungen ohne periodische Verzinsung (Nullkupon) hier betreffende Angaben der Option VI (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

PART II.: FURTHER INFORMATION⁽³⁾
TEIL II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATION⁽³⁾

A. Essential Information

Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue / Offer

[None] [specify details]

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

[Keine] [Einzelheiten einfügen]

- No person involved in the issue / offer of the Notes has an interest or a conflict of interest material to the issue / offer.

Es bestehen bei den an der Emission / dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen keine Interessen oder Interessenkonflikte, die für die Emission / das Angebot bedeutsam sind.

- Other Interest / Conflicts of Interest

Andere Interessen / Interessenkonflikte

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽⁴⁾

Gründe für das Angebot und Verwendung der Emissionserlöse⁽⁴⁾

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds

Geschätzter Nettobetrag der Erträge

[●]

[●]

Estimated total expenses of the issue

Geschätzte Gesamtkosten der Emission

[●]

[●]

B. Information Concerning the Notes to be Offered / Admitted to Trading

Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen

Securities Identification Numbers

Wertpapierkennnummern

ISIN

ISIN

[●]

[●]

Common Code

Common Code

[●]

[●]

German Securities Code

Wertpapierkennnummer (WKN)

[●]

[●]

Any other securities number

Sonstige Wertpapierkennnummer

[●]

[●]

⁽³⁾ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000 or its equivalent in any other currency provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area.

Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden.

⁽⁴⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. If reasons for the Offer are different from general financing purposes of IKB AG include those reasons here.

Nicht erforderlich für Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der IKB AG bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.

Yield to maturity⁽⁵⁾
Rendite bei Endfälligkeit⁽⁵⁾

[Not applicable] **[specify details]**
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Historic [Interest Rates] [Index levels] and further performance as well as volatility⁽⁶⁾
[Zinssätze] [Indexstände] in der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie [ihre] [seine] Volatilität⁽⁶⁾

Details of historic [[EURIBOR] [CMS] [other Reference]-Rates] [levels] [performance and volatility of the Index] and the further performance as well as [their] [its] volatility can be obtained from

[insert Screen Page] [Not applicable]

Einzelheiten [zu] vergangenen [[EURIBOR] [CMS] [andere Referenz]-Sätzen] [Ständen] [Wertentwicklung und Volatilität des Index] und Informationen über künftige Entwicklungen sowie [ihre] [seine] Volatilität können abgerufen werden unter

[Bildschirmseite einfügen] [Nicht anwendbar]

Description of any market disruption or settlement disruption events that affect the [[EURIBOR] [CMS] [other Reference]-Rates] [Index]

[Not applicable]
See § 3 of the Terms and Conditions

Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und [die [EURIBOR] [CMS] [andere Referenz]-Sätze] [den Index] beeinflussen

[Nicht anwendbar]
Siehe § 3 der Anleihebedingungen

Representation of the Holders including an identification of the organisation representing the Holders and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts in relation to these forms of representation⁽⁷⁾

[Not applicable] **[specify details]**

Vertretung der Gläubiger unter Angabe der die Gläubiger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann⁽⁷⁾

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

C. Terms and Conditions of the Offer⁽⁸⁾
Bedingungen und Konditionen des Angebots⁽⁸⁾

[Not applicable]
[Nicht anwendbar]

Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

⁽⁵⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes and Zero Coupon Notes.

Nur bei festverzinslichen Schuldverschreibungen und Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽⁶⁾ Only applicable for Floating Rate Notes and Notes Linked to an Inflation Index. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit Koppelung an einen Inflationsindex anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽⁷⁾ Specify further details in the case a Holders' Representative will be appointed pursuant to the Terms and Conditions.

Weitere Einzelheiten für den Fall einfügen, dass gemäß der Anleihebedingungen ein Gemeinsamer Vertreter bestellt wird.

⁽⁸⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Total amount of the issue / offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer

Gesamtsumme der Emission / des Angebots; wenn die Summe nicht feststeht, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of Notes or aggregate amount to invest)

Einzelheiten zum Mindest- und / oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Method and time limits for paying up the Notes and for delivery of the Notes

Methode und Fristen für die Bedienung der Schuldverschreibungen und ihre Lieferung

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised

Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Plan of distribution and allotment⁽⁹⁾

Verteilungs- und Zuteilungsplan⁽⁹⁾

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

Falls die Schuldverschreibungen gleichzeitig an den Märkten zweier oder mehrerer Länder angeboten werden, und wurde / wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

⁽⁹⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist

Pricing⁽¹⁰⁾

Kursfeststellung⁽¹⁰⁾

Expected price at which the Notes will be offered
Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

Kosten / Steuern, die dem Zeichner / Käufer in Rechnung gestellt werden

D. Placing and Underwriting⁽¹¹⁾

Platzierung und Emission⁽¹¹⁾

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

Name und Anschrift des Koordinators / der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Name und Anschrift derjenigen, die das Angebot in den verschiedenen Staaten platzieren.

Method of distribution

Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement

Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

General features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽¹²⁾

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme⁽¹²⁾

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] **[specify details]**
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] **[specify details]**

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] **[specify details]**

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] **[specify details]**
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] **[specify details]**
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽¹⁰⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer Festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽¹¹⁾ Complete with respect to a public offer of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000. Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen mit einer Festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000 auszufüllen.

⁽¹²⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer Festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽¹³⁾
Provisionen⁽¹³⁾

Management / Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager

[Not applicable] [specify details]
[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Listing and Admission to Trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

[[Yes] / [No]]
[[Ja] / [Nein]]

Düsseldorf Stock Exchange (Primary Market)
Börse Düsseldorf (Primärmarkt)

Frankfurt Stock Exchange (Open Market)
Börse Frankfurt (Freiverkehr)

Euro MTF Luxembourg Stock Exchange (Open Market)
Euro MTF Luxemburg (Freiverkehr)

Other markets (insert details)
Sonstige Märkte (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission
Erwarteter Termin der Zulassung

[●]
[●]

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽¹⁴⁾
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel⁽¹⁴⁾

[●]
[●]

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the Notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁽¹⁵⁾

[None] [specify details]

⁽¹³⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽¹⁴⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000.

⁽¹⁵⁾ In case of a tap issue which is fungible with a preceding issue of Notes, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.
Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission von Schuldverschreibungen fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind⁽¹⁵⁾

Issue Price
Ausgabepreis

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment
Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

F. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes⁽¹⁶⁾
Rating der Schuldverschreibungen⁽¹⁶⁾

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "CRA Regulation").]

[The European Securities and Markets Authority ("ESMA") publishes on its website (www.esma.europa.eu) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in ihrer geänderten Fassung (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.]

[Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") veröffentlicht auf ihrer Internetseite (www.esma.europa.eu) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen

[Keiner] [Einzelheiten einfügen]

[●]%

[●]%

[Not applicable] [specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

[Not applicable] [specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

⁽¹⁶⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses vorher von der Ratingagentur erstellt wurde, einfügen.

nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

Non-exempt offer
Nicht befreites Angebot

[Yes] [No]
[Ja] [Nein]

G. Information to be Provided Regarding the Consent by the Issuer

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten

- No Consent
Keine Zustimmung
- General Consent
Generelle Zustimmung

Offer period during which a subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or financial intermediaries can be made
Angebotsfrist, während derer eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre erfolgen kann

[Not applicable] [specify details]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

EEA Member States, in which the offer can be made
EWU-Mitgliedsstaaten, in denen das Angebot erfolgen kann

[Austria] [Germany] [Luxembourg]
[Deutschland] [Luxemburg]
[Österreich]

Additional conditions attached to the consent which are relevant for the use of the Base Prospectus and these Final Terms

[Not applicable] [specify details]

Zusätzliche Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist und die für die Verwendung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen relevant sind

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

Website, on which the Issuer will publish its withdrawal of its consent to use the Base Prospectus

[insert website]

Internetseite, auf der die Emittentin den Widerruf ihrer Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts veröffentlichen wird.

[Internetseite einfügen]

THIRD PARTY INFORMATION

INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

[Not applicable] [specify source of third party information]

[With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.]

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten zur Quelle der Informationen von Seiten Dritter einfügen]

[Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche

gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten unterschlagen wurden, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

G. TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Luxembourgian and Austrian tax consequences of the acquisition and ownership of Notes and certain aspects of the Financial Transactions Tax and the U.S. Foreign Account Tax Compliance Act. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany, Luxembourg and Austria currently in force and as applied on the date of this Base Prospectus. These laws are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS AND HOLDERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES, INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS OF GERMANY, LUXEMBOURG AND AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS. THE INFORMATION CONTAINED WITHIN THIS SECTION IS LIMITED TO TAXATION ISSUES, AND PROSPECTIVE PURCHASERS AND HOLDERS SHOULD NOT APPLY ANY INFORMATION SET OUT BELOW TO OTHER AREAS; INCLUDING (BUT NOT LIMITED TO) THE LEGALITY OF TRANSACTIONS INVOLVING THE NOTES.

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at source.

1. GERMANY

Income tax

Notes held by German tax residents as private assets (Privatvermögen)

– Income

Payments of interest on the Notes held by persons who are tax residents of Germany (i.e., persons whose residence or habitual abode is located in Germany) qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to sec. 20 para. 1 no 7 German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz – "EStG"*). Such payments of interest on the Notes include any interest received.

Capital gains/capital losses realised upon the disposition or redemption of Notes, computed as the difference between the acquisition costs and the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the disposition or redemption, qualify also as (negative) savings income. If Notes with similar Terms and Conditions are kept or administrated in the same custodial account were acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of

determining the capital gains. If interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Notes are disposed of separately. If Notes are acquired and/or sold or redeemed in a currency other than Euro, the disposal/redemption proceeds and the acquisition costs each will be converted into Euro using the exchange rates as the relevant dates, to the effect that currency gains and losses will also be taken into account in determining taxable income.

A substitution of the Issuer by a Substitute Debtor (as defined in the Terms and Conditions) may be regarded as sale of the Notes issued by the Issuer and acquisition of Notes issued by the Substitute Debtor.

Pursuant to a tax decree issued by the German Federal Ministry of Finance dated 9 October 2012, a bad debt-loss (*Forderungsausfall*) and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden capital contribution, shall not be treated like a disposal. Accordingly, losses suffered upon such bad debt-loss or waiver shall not be tax-deductible. The same rules should be applicable according to the said tax decree, if the Notes expire worthless so that losses may not be tax-deductible at all. A disposal of the Notes will only be recognised according to the view of the tax authorities, if the received proceeds exceed the respective transaction costs.

– Taxation of income

Savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), e.g. interest or capital gains, is taxed at a separate tax rate for savings income, which is 26.375% (including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*)) plus, if applicable, church tax. When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of married couples and for registered partners filing jointly) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. Furthermore, subject to certain requirements and restrictions, foreign withholding taxes levied on savings income of a private Holder is credited against its German tax liability.

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see below). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the Holder's income taxation. To the extent withholding tax has not been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases, the Holder is nevertheless obliged to file a tax return, and the savings income will then be taxed within the assessment procedure. However, the separate tax rate for savings income applies in most cases also within the assessment procedure. In certain cases, the Holder may apply to be assessed on the basis of his personal tax rate if the resulting tax liability is lower than under application of the above tax rate (*Günstigerprüfung*). This option may be exercised only for all savings income from capital investments received in

the relevant assessment period uniformly and married couples or registered partners filing jointly may only jointly exercise the option.

Losses from the disposition or redemption of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward in subsequent assessment periods.

– German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*)

With regard to savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (each a "**German Disbursing Agent**") and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings. The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. the interest or capital gains prior to withholding). However, to the extent the Notes have not been kept or administrated in a custodial account with the same German Disbursing Agent since the time of their acquisition, upon the disposal, redemption, repayment or assignment withholding tax applies on 30% of the disposal proceeds (plus interest accrued on the Notes ("**Accrued Interest**" (*Stückzinsen*), if any), unless the current German Disbursing Agent has been notified of the actual acquisition costs of the Notes by the previous German Disbursing Agent or by a statement of a bank or financial services institution from another Member State of the European Union or the European Economic Area or from certain other countries in accordance with art. 17 para. 2 of Council Directive 2003/48/EC on the taxation of savings income (the "**EU Savings Directive**") (e.g. Switzerland or Andorra).

When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent may deduct any negative savings income realised by the Holder of the Notes via the German Disbursing Agent (e.g. losses from the sale of other securities with the exception of shares) or Accrued Interest on the Notes or other securities paid separately upon the acquisition of the respective security in the same calendar year or in previous calendar years. If losses cannot be offset in full against positive savings income in the current year, the German Disbursing Agent will upon request of the Holder issue a certificate stating the losses in order for them to be offset or carried forward in the assessment procedure only. The request must reach the German Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable.

German withholding tax will be levied at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

For individuals who are subject to church tax an electronic information system for church withholding tax purposes applies in relation to investment income, with the effect that church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*) in which case the investor will be assessed to church tax.

No German withholding tax will be levied if the Holder filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the lump-sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the lump-sum deduction is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of married couples and registered partners filing jointly). Similarly, no withholding tax will be levied if the Holder has submitted to the German Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

Under current German tax law the Issuer is not obliged to withhold German withholding tax at source, unless it is acting as a German Disbursing Agent (as described above).

Notes held by tax residents as business assets (*Betriebsvermögen*)

– Taxation of income

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposition or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporate entities (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). When calculating the taxable income, interest (accrued) must be taken into account as income. Where Notes qualify as zero coupon notes, each year the part of the difference between the issue or purchase price and the redemption amount attributable to such year must be taken into account. A substitution of the Issuer by a Substitute Debtor may be regarded as sale of the Notes issued by the Issuer and acquisition of notes issued by the Substitute Debtor.

The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes are held as a business asset of a permanent establishment in Germany.

– German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*)

If the Notes are held in a custodial account which the Holder maintains with a German Disbursing Agent tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposition or redemption of Notes held as

business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the (corporate) income tax liability of the Holder, but will be credited as advance payment against the (corporate) income tax and the solidarity surcharge liability (and, if applicable, against the church tax liability) of the Holder.

Notes held by non-German tax residents

Persons who are not tax resident in Germany, i.e. persons having neither a residence nor their habitual abode nor a legal domicile nor their place of effective management in Germany, are not subject to German taxation with regard to income from the Notes unless (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the Holder or (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-German tax resident person is subject to tax with income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above).

If the income from the Notes is subject to German taxation as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person (please see above).

Inheritance and gift tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of the 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 Note is 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 citizens who previously maintained a residence in Germany.

Existing double taxation treaties regarding inheritance and gift tax may lead to different results. Special rules apply to certain German citizens that are living in a foreign country and former German citizens.

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 (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

The European Commission and certain Member States of the European Union (including Germany) are currently intending to introduce a financial transactions tax ("FTT") (presumably on secondary market transactions involving at least one financial

intermediary). It is currently uncertain when the proposed FTT will be enacted by the participating Member States of the European Union and when the FTT will enter into force with regard to dealings with the Notes.

2. LUXEMBOURG

The following information is of a general nature only and is based on the laws presently in force in Luxembourg, though 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 under the respective headings 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, or to any other concepts, 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*), a temporary tax to balance the state budget (*impôt d'équilibrage budgétaire temporaire*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) generally. Investors 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 in Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax, the solidarity surcharge as well as the temporary tax to balance the state budget. 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.

Withholding tax

All payments of arm's length interest and principal by the Issuer in the context of the holding, disposal, redemption or repurchase of the Notes, which are not profit sharing, can be made free and clear of any 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 the applicable Luxembourg law, subject however to the Relibi Law (as defined below).

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal or premium of, the Notes made to non-residents of Luxembourg, nor on accrued but unpaid interest in respect of the Notes, nor is any

Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident Holders.

Residents

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005 (as amended) (the "**Relibi Law**"), there is no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident Holders, nor on accrued but unpaid interest in respect of Notes, nor is any Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of Notes held by Luxembourg resident Holders.

According to the Relibi Law, interest on Notes (including interest accrued, if any, on the Zero Coupon Notes, be it as part of the sales proceeds on the sale of the Zero Coupon Notes before maturity or before payment or as a premium at maturity or payment of the Zero Coupon Notes) paid or ascribed by a Luxembourg paying agent to an individual beneficial Holder who is a resident of Luxembourg or to a residual entity (within the meaning of the laws of 21 June 2005 implementing the EU Savings Directive and ratifying the treaties entered into by Luxembourg and certain dependent and associated territories of Member States of the European Union (the "**Territories**") (as amended)) established in an Member State of the European Union (other than Luxembourg) or one of the Territories and securing such payments for the benefit of such individual beneficial owner will be subject to a withholding tax of 10%. If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

When used in the preceding paragraphs "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg laws of 21 June 2005 (or the relevant Accords) and the Relibi Law. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. Responsibility for the withholding of tax in application of the above-mentioned Luxembourg laws of 21 June 2005 and the Relibi Law is assumed by the Luxembourg paying agent within the meaning of these laws and not by the Issuer.

Income taxation

Non-resident Holders of Notes

A non-resident Holder, not having a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is not subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts under the Notes. A gain realised by such non-resident Holder on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes is further not subject to Luxembourg income tax.

A non-resident corporate Holder or an individual Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking, who has a permanent establishment or permanent representative in Luxembourg to which or to whom such Notes are attributable, is subject to Luxembourg income tax on interest accrued or received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes and on any gains realised upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

Resident Holders of Notes

Holders who are residents of Luxembourg will not be liable for any Luxembourg income tax on repayment of principal.

Luxembourg resident corporate Holder of Notes:

A corporate Holder must include any interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, as well as any gain realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes, in its taxable income for Luxembourg income tax assessment purposes.

A corporate Holder that is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies (as amended) or by the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (as amended) or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds, as amended, is neither subject to Luxembourg income tax in respect of interest accrued or received, any redemption premium or issue discount, nor on gains realised on the sale or disposal, in any form whatsoever, of the Notes.

Luxembourg resident individual Holder of Notes:

An individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, is subject to Luxembourg income tax at progressive rates in respect of interest received, redemption premiums or issue discounts, under the Notes, except if (i) withholding tax has been levied on such payments in accordance with the Relibi Law, or (ii) the individual Holder has opted for the application of a 10% tax in full discharge of income tax in accordance with the Relibi Law, which applies if a payment of interest has been made or ascribed by a paying agent established in a Member State of the European Union (other than Luxembourg), or in a Member State of the European Economic Area (other than a Member State of the European Union), or in a state that has entered into a treaty with Luxembourg relating to the EU Savings Directive. A gain realised by an individual Holder, acting in the course of the management of his/her private wealth, upon the sale or disposal, in any form whatsoever, of Notes is not subject to Luxembourg income tax, provided this sale or disposal took place more than six months after the Notes were acquired. However, any portion of such gain corresponding to accrued but unpaid interest

income is subject to Luxembourg income tax, except if tax has been levied on such interest in accordance with the Relibi Law.

An individual Holder acting in the course of the management of a professional or business undertaking must include this interest in its taxable basis. If applicable, the tax levied in accordance with the Relibi Law will be credited against his/her final tax liability.

Net wealth tax

A corporate Holder, whether it is a resident of Luxembourg for tax purposes or, if not, it maintains a permanent establishment or a permanent representative in Luxembourg to which/whom such Notes are attributable, is subject to Luxembourg wealth tax on such Notes, except if the Holder is governed by the law of 11 May 2007 on family estate management companies (as amended) or by the law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (as amended) or by the law of 13 February 2007 on specialised investment funds (as amended) or is a securitisation company governed by the law of 22 March 2004 on securitisation (as amended) or is a capital company governed by the law of 15 June 2004 on venture capital vehicles (as amended).

An individual Holder, whether he/she is a resident of Luxembourg or not, is not subject to Luxembourg wealth tax on such Notes.

Estate and gift tax

No Luxembourg inheritance tax is levied on the transfer of Notes upon the death of a Holder thereof in cases where the deceased was not a resident of Luxembourg for inheritance tax purposes. Where a Holder 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.

Luxembourg gift tax will be levied in the event that a gift or donation of Notes is made pursuant to a notarial deed signed before a Luxembourg notary or recorded in Luxembourg.

Other taxes

It is not compulsory that the Notes be filed, recorded or enrolled with any court, or other authority in Luxembourg or that registration tax, transfer tax, capital tax, stamp duty or any other similar tax or duty be paid in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgement in the courts of Luxembourg) of the Notes, in accordance therewith, except that, in case of use of the Notes, either directly or by way of reference (i) in a public deed, (ii) in a judicial proceeding in Luxembourg or (iii) before any other Luxembourg official authority (*autorité constituée*), registration may be ordered which implies the application of a fixed or an *ad*

valorem registration duty of 0.24% and calculated on the amounts mentioned in the Notes. Indeed, a 0.24% registration duty could be levied on any notarial or other public deed making a precise reference to a loan or obligation of sum of money.

VAT

There is no Luxembourg value-added tax payable in respect of payments in consideration for the issue of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes or the transfer of Notes, provided that Luxembourg value-added tax may, however, be payable in respect of fees charged for certain services rendered to the relevant Issuer, if for Luxembourg value-added tax purposes such services are rendered, or are deemed to be rendered, in Luxembourg and an exemption from Luxembourg value-added tax does not apply with respect to such services.

3. AUSTRIA

This section on taxation contains a brief summary of the Issuer's understanding with regard to certain important principles which are of significance in connection with the purchase, holding or sale of the Notes in Austria. This summary does not purport to exhaustively describe all possible tax aspects and does not deal with specific situations which may be of relevance for certain potential holders. The following comments are rather of a general nature and included herein solely for information purposes. They are not intended to be, nor should they be construed to be, legal or tax advice. This summary is based on the currently applicable tax legislation, case law and regulations of the tax authorities, as well as their respective interpretation, all of which may be amended from time to time. Such amendments may possibly also be effected with retroactive effect and may negatively impact on the tax consequences described. It is recommended that potential holders in the Notes consult with their legal and tax advisors as to the tax consequences of the purchase, holding or sale of the Notes. Tax risks resulting from the Notes (in particular from a potential qualification as a foreign investment fund within the meaning of sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 (*Investmentfondsgesetz 2011*)) shall in any case be borne by the Holder. For the purposes of the following it is assumed that the Notes are legally and factually offered to an indefinite number of persons.

General remarks

Individuals having a domicile (*Wohnsitz*) and/or their habitual abode (*gewöhnlicher Aufenthalt*), both as defined in sec. 26 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act (*Bundesabgabenordnung*), in Austria are subject to income tax (*Einkommensteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited income tax liability (*unbeschränkte Einkommensteuerpflicht*)). Individuals having neither a domicile nor their habitual abode

in Austria are subject to income tax only on income from certain Austrian sources (limited income tax liability (*beschränkte Einkommensteuerpflicht*)).

Corporations having their place of management (*Ort der Geschäftsleitung*) and/or their legal seat (*Sitz*), both as defined in sec. 27 of the Austrian Federal Fiscal Procedures Act, in Austria are subject to corporate income tax (*Körperschaftsteuer*) in Austria on their worldwide income (unlimited corporate income tax liability (*unbeschränkte Körperschaftsteuerpflicht*)). Corporations having neither their place of management nor their legal seat in Austria are subject to corporate income tax only on income from certain Austrian sources (limited corporate income tax liability (*beschränkte Körperschaftsteuerpflicht*)).

Both in case of unlimited and limited (corporate) income tax liability Austria's right to tax may be restricted by double taxation treaties.

Income taxation of the Notes

Pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz*), the term investment income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) comprises:

- income from the letting of capital (*Einkünfte aus der Überlassung von Kapital*) pursuant to sec. 27(2) of the Austrian Income Tax Act, including dividends and interest;
- income from realised increases in value (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*) pursuant to sec. 27(3) of the Austrian Income Tax Act, including gains from the alienation, redemption and other realisation of assets that lead to income from the letting of capital, zero coupon bonds and broken-period interest; and
- income from derivatives (*Einkünfte aus Derivaten*) pursuant to sec. 27(4) of the Austrian Income Tax Act, including cash settlements, option premiums received and income from the sale or other realisation of forward contracts like options, futures and swaps and other derivatives such as index certificates.

Also the withdrawal of the Notes from a bank deposit (*Depotentnahme*) and circumstances leading to a loss of Austria's taxation right regarding the Notes vis-à-vis other countries, e.g. a relocation from Austria (*Wegzug*), are in general deemed to constitute a sale (cf. sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act).

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as non-business assets are subject to income tax on all investment income from the Notes pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus (*inländische Einkünfte aus Kapitalvermögen*), basically meaning income paid by an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) or an Austrian

custodian agent (*depotführende Stelle*), the income is subject to withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) at a rate of 25% before 1 January 2016 and at a rate of 27.5% after 31 December 2015; no additional income tax is levied over and above the amount of tax withheld (final taxation pursuant to sec. 97(1) of the Austrian Income Tax Act). In case of investment income from the Notes without an Austrian nexus, the income must be included in the investor's income tax return and is subject to income tax at the flat rates mentioned above. In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rates mentioned above at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Sec. 27(8) of the Austrian Income Tax Act, inter alia, provides for the following restrictions on the offsetting of losses: negative income from realised increases in value and from derivatives may be neither offset against interest from bank accounts and other non-securitized claims vis-à-vis credit institutions (as of 1 January 2016, except for cash settlements and lending fees) nor against income from private law foundations and comparable legal estates (*privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen*); income subject to income tax at the flat rates mentioned above may not be offset against income subject to the progressive income tax rate (this equally applies in case of an exercise of the option to regular taxation); negative investment income not already offset against positive investment income may not be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 93(6) of the Austrian Income Tax Act, the Austrian custodian agent is obliged to automatically offset negative investment income against positive investment income, taking into account all of a taxpayer's bank deposits with the custodian agent. If negative and at the same time or later positive income is earned, then the negative income is to be offset against the positive income. If positive and later negative income is earned, then withholding tax on the positive income is to be credited, with such tax credit being limited to 25% of the negative income before 1 January 2016 and to 27.5% of the negative income after 31 December 2015. In certain cases the offsetting is not permissible. The custodian agent has to issue a written confirmation on each offsetting of losses to the taxpayer.

Individuals subject to unlimited income tax liability in Austria holding the Notes as business assets are subject to income tax on all investment income from the Notes pursuant to sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a rate of 25% before 1 January 2016 and at a rate of 27.5% after 31 December 2015. While withholding tax has the effect of final taxation for income from the letting of capital, income from realised increases in value and income from derivatives must be included in the investor's income tax return (nevertheless income tax at the flat rates mentioned above). In case of investment income from the Notes without an Austrian nexus, the income must always be included in the investor's income tax return (generally income tax

at the flat rates mentioned above). In both cases upon application the option exists to tax all income subject to income tax at the flat rates mentioned above at the lower progressive income tax rate (option to regular taxation pursuant to sec. 27a(5) of the Austrian Income Tax Act). Pursuant to sec. 6(2)(c) of the Austrian Income Tax Act, depreciations to the lower fair market value and losses from the alienation, redemption and other realisation of financial assets and derivatives in the sense of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act, which are subject to income tax at the flat rates mentioned above, are primarily to be offset against income from realised increases in value of such financial assets and derivatives and with appreciations in value of such assets; only parts of the remaining negative difference (namely 50% before 1 January 2016 and 55% after 31 December 2015) may be offset against other types of income.

Pursuant to sec. 7(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act (*Körperschaftsteuergesetz*), corporations subject to unlimited corporate income tax liability in Austria are subject to corporate income tax on income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes at a rate of 25%. In the case of income in the sense of sec. 27(1) of the Austrian Income Tax Act from the Notes with an Austrian nexus, the income is subject to withholding tax at a rate of 25% before 1 January 2016 and at a rate of 27.5% after 31 December 2015. However, the previous 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act also be applied by the withholding agent after 31 December 2015, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the corporate income tax liability. Under the conditions set forth in sec. 94(5) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied in the first place. Losses from the alienation of the Notes can be offset against other income.

Pursuant to sec. 13(3)(1) in connection with sec. 22(2) of the Austrian Corporate Income Tax Act, private foundations (*Privatstiftungen*) pursuant to the Austrian Private Foundations Act (*Privatstiftungsgesetz*) fulfilling the prerequisites contained in sec. 13(3) and (6) of the Austrian Corporate Income Tax Act and holding the Notes as non-business assets are subject to interim taxation at a rate of 25% on interest income, income from realised increases in value and income from derivatives (inter alia, if the latter are in the form of securities). Interim tax does not fall due insofar as distributions subject to withholding tax are made to beneficiaries in the same tax period. In case of investment income from the Notes with an Austrian nexus, the income is in general subject to withholding tax at a rate of 25% before 1 January 2016 and at a rate of 27.5% after 31 December 2015. However, the previous 25% rate may pursuant to sec. 93(1a) of the Austrian Income Tax Act also be applied by the withholding agent after 31 December 2015, if the debtor of the withholding tax is a corporation. Such withholding tax can be credited against the tax falling due. Under the conditions set forth in sec. 94(12) of the Austrian Income Tax Act withholding tax is not levied.

Individuals and corporations subject to limited (corporate) income tax liability in Austria are taxable on investment income from the Notes if they have a permanent establishment (*Betriebsstätte*) in Austria and the Notes are attributable to such permanent establishment (cf. sec. 98(1)(3) of the Austrian Income Tax Act, sec. 21(1)(1) of the Austrian Corporate Income Tax Act). Individuals subject to limited income tax liability in Austria are also taxable on interest in the sense of the Austrian EU Withholding Tax Act (*EU-Quellensteuergesetz*, see below) from the Notes if withholding tax is levied on such interest (this does not apply, inter alia, if the Issuer has neither its place of management nor its legal seat in Austria and is not acting through an Austrian branch, which condition the Issuer understands to be fulfilled in the case at hand; cf. sec. 98(1)(5)(b) of the Austrian Income Tax Act).

Pursuant to sec. 188 of the Austrian Investment Funds Act 2011 as amended in the course of the implementation of Directive 2011/61/EU, the term "foreign investment fund" comprises (i) undertakings for collective investment in transferable securities the Member State of the European Union of origin of which is not Austria, (ii) alternative investment funds pursuant to the Austrian Act on Alternative Investment Fund Managers (*Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz*) the state of origin of which is not Austria, and (iii) secondarily, undertakings subject to a foreign jurisdiction, irrespective of the legal form they are organized in, the assets of which are invested according to the principle of risk-spreading on the basis either of a statute, of the undertaking's articles or of customary exercise, if one of the following conditions is fulfilled: (a) the undertaking is factually, directly or indirectly, not subject to a corporate income tax in its state of residence that is comparable to Austrian corporate income tax, (b) the profits of the undertaking are in its state of residence subject to corporate income tax that is comparable to Austrian corporate income tax, at a rate of less than 15%, or (c) the undertaking is subject to a comprehensive personal or material tax exemption in its state of residence. Certain collective investment vehicles investing in real estate are exempted. To date no guidance has been issued by the tax authorities on the interpretation of this new provision. In case of a qualification as a foreign investment fund the tax consequences would substantially differ from those described above.

EU withholding tax

Sec. 1 of the Austrian EU Withholding Tax Act – implementing the EU Savings Directive – provides that interest payments paid or credited by an Austrian paying agent (*Zahlstelle*) to a beneficial owner who is an individual resident in another Member State of the European Union (or in certain dependent or associated territories, which currently include Anguilla, Aruba, the British Virgin Islands, Curaçao, Guernsey, the Isle of Man, Jersey, Montserrat, Sint Maarten and the Turks and Caicos Islands) are subject to EU withholding tax (*EU-Quellensteuer*) of 35%. Sec. 10 of the Austrian EU Withholding Tax Act provides for an exemption from EU withholding tax if the beneficial owner presents to the paying

agent a certificate drawn up in his/her name by the competent authority of his/her state of residence for tax purposes, indicating the name, address and tax or other identification number or, failing such, the date and place of birth of the beneficial owner, the name and address of the paying agent, and the account number of the beneficial owner or, where there is none, the identification of the security; such certificate shall be valid for a period not exceeding three years. Pursuant to Council Directive 2014/107/EU of 9 December 2014 amending Directive 2011/16/EU as regards mandatory automatic exchange of information in the field of taxation, interest, dividends and similar types of income as well as account balances and sales proceeds from financial assets shall in general be automatically exchanged as of 1 January 2016 with respect to taxable periods as from that date. Although Austria only will have to apply these provisions from 1 January 2017 with respect to taxable periods as from that date, it announced that it will not make full use of the derogation and will already exchange information on new accounts opened during the period from 1 October 2016 to 30 December 2016 by 30 September 2017. While it was expected that changes to the EU Withholding Tax Act – implementing Council Directive 2014/48/EU of 24 March 2014 amending the EU Savings Directive – would enter into effect by 1 January 2017, on 18 March 2015 the European Commission published a proposal for a Council Directive repealing the EU Savings Directive. Pursuant thereto, the EU Savings Directive shall in general be repealed with effect from 1 January 2016. However, pursuant to detailed grandfathering provisions, Austria shall in general continue to apply it until 31 December 2016.

Regarding the issue of whether also index certificates are subject to EU withholding tax, the Austrian tax authorities distinguish between index certificates with and without a capital guarantee, a capital guarantee being the promise of repayment of a minimum amount of the capital invested or the promise of the payment of interest. The exact tax treatment of index certificates furthermore depends on their underlying.

Tax treaties Austria/Switzerland and Austria/Liechtenstein

The treaty between Austria and Switzerland on Cooperation in the Areas of Taxation and Capital Markets and the Treaty between Austria and Liechtenstein on Cooperation in the Area of Taxation provide that a Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent has to withhold a tax amounting to 25% (regarding the treaty with Switzerland, this rate will be changed to the rates of 25% and 27.5%, as the case may be, under an adjustment mechanism as of 1 January 2016, which is also to be expected regarding the treaty with Liechtenstein) on, inter alia, interest income, dividends and capital gains from assets booked with an account or deposit of such Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent if the relevant holder of such assets (i.e. in general individuals on their own behalf and as beneficial owners of assets held by a domiciliary company (*Sitzgesellschaft*)) is tax resident in Austria. The same applies to such income from assets managed by a Liechtenstein paying agent if the relevant holder of the assets (i.e. in general individuals

as beneficial owners of a transparent structure) is tax resident in Austria. For Austrian income tax purposes this withholding tax has the effect of final taxation regarding the underlying income if the Austrian Income Tax Act provides for the effect of final taxation for such income. The treaties, however, do not apply to interest covered by the agreements between the European Community and Switzerland, respectively Liechtenstein, regarding the EU Savings Directive on taxation of savings income in the form of interest payments. The taxpayer can opt for voluntary disclosure instead of the withholding tax by expressly authorising the Swiss, respectively Liechtenstein, paying agent to disclose to the competent Austrian authority the income, which subsequently has to be included in the income tax return.

Austrian inheritance and gift tax

Austria does not levy inheritance or gift tax.

Certain gratuitous transfers of assets to private law foundations and comparable legal estates are subject to foundation transfer tax (*Stiftungseingangssteuer*) pursuant to the Austrian Foundation Transfer Tax Act (*Stiftungseingangssteuergesetz*) if the transferor and/or the transferee at the time of transfer have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Certain exemptions apply in cases of transfers mortis causa of financial assets within the meaning of sec. 27(3) and (4) of the Austrian Income Tax Act (except for participations in corporations) if income from such financial assets is subject to income tax at the flat rates mentioned above. The tax basis is the fair market value of the assets transferred minus any debts, calculated at the time of transfer. The tax rate generally is 2.5%, with a higher rate of 25% applying in special cases. Special provisions apply to transfers of assets to entities falling within the scope of the tax treaty between Austria and Liechtenstein.

In addition, there is a special notification obligation for gifts of money, receivables, shares in corporations, participations in partnerships, businesses, movable tangible assets and intangibles if the donor and/or the donee have a domicile, their habitual abode, their legal seat or their place of management in Austria. Not all gifts are covered by the notification obligation: In case of gifts to certain related parties, a threshold of EUR 50,000 per year applies; in all other cases, a notification is obligatory if the value of gifts made exceeds an amount of EUR 15,000 during a period of five years. Furthermore, gratuitous transfers to foundations falling under the Austrian Foundation Transfer Tax Act described above are also exempt from the notification obligation. Intentional violation of the notification obligation may trigger fines of up to 10% of the fair market value of the assets transferred.

Further, gratuitous transfers of the Notes may trigger income tax at the level of the transferor pursuant to sec. 27(6)(1) of the Austrian Income Tax Act (see above).

4. THE PROPOSED FINANCIAL TRANSACTIONS TAX (FTT)

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common financial transactions tax ("**FTT**") in Austria, Belgium, Estonia, France, Germany, Greece, Italy, Portugal, Slovakia, Slovenia and Spain (the "**participating Member States**").

The Commission's Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Notes should, however, be exempt.

Under the Commission's Proposal 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.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional Member States of the European Union may decide to participate.

Prospective Holders are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

5. U.S. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30% withholding tax with respect to certain payments to any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "Participating FFI" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA. The Issuer is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2019. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Notes characterised as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the

"grandfathering date", which is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, or which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Notes characterised as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Notes are issued on or before the grandfathering date, and additional Notes of the same series are issued after that date, the additional Notes may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Notes, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an **"IGA"**). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a **"Reporting FI"** not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction generally would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being FATCA Withholding) from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and Germany have entered into an agreement (the **"U.S.-Germany IGA"**) based largely on the Model 1 IGA.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the U.S.-Germany IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. The Issuer and financial institutions through which payments on the Notes are made may be required to withhold FATCA Withholding if any FFI through or to which payment on such Notes is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA.

While the Notes are in global form and held within the Relevant Clearing Systems, it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Notes by the Issuer and any paying agent given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the Relevant Clearing Systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Notes.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and model IGAs, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules

may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Notes.

H. SELLING RESTRICTIONS

General

The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed from time to time under this Programme will be required to represent and agree that it will comply to the best of its knowledge and belief with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Base 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 that neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility thereof.

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.

United States of America

- (a) The Issuer has acknowledged and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, United States persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act.
- (b) Except as provided in the relevant Final Terms with respect to Notes with a maturity on the issue date of one year or less, the Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has offered and sold any Notes, and will offer and sell any Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the completion of the distribution of all Notes of the tranche of which such Notes are a part, as determined and notified as provided below, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act.

Accordingly, the Issuer has further represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree 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 Issuer or the Fiscal Agent, has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such tranche. Each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree 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 restricted 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 (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment 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.

- (d) The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that neither it nor any of its affiliates have entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes.
- (e) 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 Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**TEFRA D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**TEFRA C Rules**"), (or, after 18 March 2012, any successor rules in substantially the same form as the TEFRA C Rules or TEFRA D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code) as specified in the applicable Final Terms.

In respect of Notes to be issued in accordance with the TEFRA D Rules, the Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (i) except to the extent permitted under the TEFRA D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) the Issuer has not delivered and will not deliver within

the United States or its possessions Notes 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 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 the TEFRA D Rules;
- (iii) If such Dealer is a United States person, it will represent that it is acquiring the Notes for purpose of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the TEFRA D Rules;
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from the Issuer or any Dealer Notes for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, the Issuer or 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 representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA D Rules.

Where the TEFRA C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. The Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, the Issuer has represented and agreed and each Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its United States office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the TEFRA C Rules.

State of Japan ("Japan")

The Issuer has acknowledged and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instrument and Exchange Law of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended, the "**FIEA**"). Each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under Item 5, Paragraph 1, Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act No. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

*Swiss Confederation ("**Switzerland**")*

The Issuer has agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that it has only offered or sold and will only offer or sell Notes in Switzerland in compliance with all applicable laws and regulations in force in Switzerland, and will, to the extent necessary, obtain any consent, approval or permission required, if any, for the offer or sale by it of Notes under the laws and regulations in force in Switzerland.

Only this Base Prospectus (as amended or supplemented) and any other information required to ensure compliance with the Swiss Code of Obligations (*Schweizerisches Obligationenrecht*) and all other applicable laws and regulations of Switzerland (in particular, additional and updated corporate and financial information that shall be provided by the Issuer) may be used in the context of a public offer in or into Switzerland. The Issuer has agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to agree that all of such documents and information shall be furnished to any potential purchaser in Switzerland upon request in such manner and at such times as shall be required by the Swiss Code of Obligations and all other applicable laws and regulations of Switzerland.

European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), the Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive (as defined below) 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 Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation hereto 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(s) 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, and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended by Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

French Republic ("France")

The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

(a) Offer to the public in France:

it has only made and will only make an offer of Notes to the public in France following the notification of the approval of this Base Prospectus to the *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") and in the period beginning on the date of publication of the Final Terms relating to the offer of Notes and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of this Base Prospectus by the CSSF, all in accordance with Articles L.412-1 and L.621-8 of the French *Code monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; or

(b) Private placement in France:

it has not offered or sold and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France, and has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France, this Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Notes, and that such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) providers of investment services relating to portfolio management for the account of third parties and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*), other than individuals, all as defined in, and in accordance with, Articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code monétaire et financier.

Republic of Italy ("Italy")

The offering of the Notes has not been registered pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, no Notes may be offered, sold or delivered, nor may copies of this Base Prospectus or of any other document relating to the Notes be distributed in Italy except:

(a) to qualified investors (*investitori qualificati*), as defined pursuant to Article 100 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Financial Services Act**"), and Article 34-*ter*, first paragraph, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended from time to time (the "**Regulation No. 11971**"); or

(b) in other circumstances which are exempted from the rules on public offerings pursuant to Article 100 of the Financial Services Act and Article 34-*ter* of Regulation No. 11971.

Any offer, sale or delivery of the Notes or distribution of copies of this Base Prospectus or any other documents relating to the Notes in Italy under (a) or (b) above must be:

- (v) made by an investment firm, bank or financial intermediary permitted to conduct such activities in Italy in accordance with the Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007 (as amended from time to time) and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended (the "**Banking Act**");
- (vi) in compliance with Article 129 of the Banking Act, as amended, and the implementing guidelines of the Bank of Italy, as amended from time to time, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of securities in Italy; and
- (vii) in compliance with any other applicable laws and regulations or requirements imposed by CONSOB or another Italian authority.

Please note that in accordance with Article 100-bis of the Financial Services Act, where no exemption from the rules on public offerings applies under (a) and (b) above, the subsequent distribution of the Notes on the secondary market in Italy must be made in compliance with the public offer and the prospectus requirement rules provided under the Financial Services Act and Regulation No. 11971. Failure to comply with such rules may result in the sale of such Notes being declared null and void and in the liability of the intermediary transferring the financial instruments for any damages suffered by the investors.

*United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**United Kingdom**")*

The Issuer has represented and agreed and each Dealer to be appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

- (a) in relation to 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 such Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or 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 sec. 19 of the United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;

- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of sec. 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which sec. 21 para. (1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) 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.

I. DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents which have previously been published or are published simultaneously with this Base Prospectus and filed with the CSSF shall be incorporated by reference in, and form part of, this Base Prospectus to the extent set out in the "*Table of Documents Incorporated by Reference*" below, provided that (i) any information not specifically set out in the "*Table of Documents Incorporated by Reference*" but included in the documents incorporated by reference is not required by the relevant schedules of Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April, 2004, as amended, and is either not relevant for investors or covered elsewhere in this Base Prospectus and shall therefore not be deemed to be included in this Base Prospectus, and (ii) any statement contained in this Base Prospectus or in any information incorporated by reference in, and forming part of, this Base Prospectus shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of this Base Prospectus to the extent that a statement contained in any information subsequently deemed to have been incorporated by reference modifies or supersedes such (earlier) statement:

Table of Documents Incorporated by Reference

Document	Section Incorporated by Reference
A.1 Annual Report 2013/2014 (English Translation) of IKB (containing the Combined Annual Financial Statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG for the 2013/14 Financial Year):	
Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2014	Pages 82 – 83
Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2014	Pages 84 – 85
Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2013 to 31 March 2014	Pages 86 – 87
Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2013 to 31 March 2014	Pages 88 – 89
Consolidated cash flow statement	Page 90
Notes on the consolidated cash flow statement	Page 91

Notes to the annual and consolidated financial statements	Pages 92 – 135
Auditors' Reports	Pages 137 – 138
A.2 Annual Report 2014/2015 (English Translation) of IKB containing the Combined Annual Financial Statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG for the Financial Year 2014/15):	
Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2015	Pages 80 – 81
Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 31 March 2015	Pages 82 – 83
Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2014 to 31 March 2015	Pages 84 – 85
Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2014 to 31 March 2015	Pages 86 – 87
Consolidated cash flow statement	Page 88
Notes on the consolidated cash flow statement	Page 89
Notes to the annual and consolidated financial statements	Pages 90 – 135
Auditors' Reports	Pages 136 – 137
B.1 6-Month Report 2015/2016 as of 30 September 2015 (English Translation) of IKB consisting of the (unaudited) Combined Interim Financial Statements of IKB Deutsche Industriebank AG and the Group:	
Consolidated balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 30 September 2015	Pages 38 – 39
Balance sheet of IKB Deutsche Industriebank AG as at 30 September 2015	Pages 40 – 41
Consolidated income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2015 to 30 September 2015	Pages 42 – 43

Income statement of IKB Deutsche Industriebank AG for the period from 1 April 2015 to 30 September 2015	Pages 44 – 45
Notes to the combined financial statements of the Group and IKB Deutsche Industriebank AG (condensed)	Pages 46 – 48
Notes on the balance sheet	Pages 49 – 55
Notes on the income statement	Page 56 – 57

The Annual Reports 2013/2014, 2014/2015 and the 6-Month Report 2015/2016 of IKB are available on the Issuer's website (www.ikb.de) under "Investor Relations", "Financial Reports" ("*Finanzberichte*"). In addition, such documents together with this Base Prospectus and any Final Terms (for notes listed on the Luxembourg Stock Exchange) will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

No documents referred to in any of the above documents are themselves incorporated into this Base Prospectus and accordingly other than the documents specifically identified above no other documents (including the contents of any websites referred to in this Base Prospectus) form part of this Base Prospectus for purposes of the Prospectus Directive.

J. ON-GOING PUBLIC OFFERS

On 23 November 2015 the validity of the IKB Base Prospectus dated 28 November 2014 was extended by the CSSF until 12 January 2016. The Base Prospectus dated 28 November 2014 is applicable for the purposes of the on-going public offers as set out in the table below. The information relating to the Issuer contained in the Base Prospectus dated 28 November 2014 will continue to be updated by supplements until 8 January 2016.

Name	Amount	Issue Date	Maturity Date	ISIN	Public Offer Period
IKB Stufenzinsanleihe (01/2024)	EUR 10,000,000	12 January 2016	12 January 2024	DE000A161VT6	23 November 2015 to 8 January 2016
IKB 1,75 % Festzinsanleihe (01/2021)	EUR 10,000,000	12 January 2016	12 January 2021	DE000A161VR0	23 November 2015 to 8 January 2016
IKB 1,40 % Weihnacht-sanleihe	EUR 15,000,000	12 January 2016	12 January 2019	DE000A161VQ2	23 November 2015 to 8 January 2016
IKB 1,00 % Festzinsanleihe	EUR 10,000,000	12 January 2016	12 July 2017	DE000A161VP4	23 November 2015 to 8 January 2016
IKB Inflationsanleihe (01/2021)	EUR 10,000,000	12 January 2016	12 January 2021	DE000A161VS8	23 November 2015 to 8 January 2016

K. NAMES AND ADDRESSES

Issuer

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Fiscal Agent, Paying Agent and Calculation Agent

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

Wilhelm-Bötzkens-Straße 1
40474 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Auditors to the Issuer

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Moskauer Straße 19
40227 Düsseldorf
Federal Republic of Germany

Legal Advisors

ALLEN & OVERY LLP

Haus am OpernTurm
Bockenheimer Landstraße 2
60306 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany